全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

舵手证券图书
www.zqbooks.com

价格的波动有"密码"吗？答案是：有！
新波浪理论应用混沌理论，
全面、彻底破译证券、
期货、外汇价格波动密码，
完美解释什么是价格波动的随机性与规律性，
并在这个基础上，完整地揭示一套科学、
先进、有效的投机方法，让投资者在市场中找到自我、
不再迷茫，实现自己的财富梦想！

新波浪理论

彻底破译价格密码

刘 利/著

地震出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新波浪理论

——彻底破译价格密码

刘 利 著

地震出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

新波浪理论——彻底破译价格密码 / 刘利著. —北京：地震出版社，2007.7
ISBN 978-7-5028-3129-5
Ⅰ.新… Ⅱ.刘… Ⅲ.股票－证券投资－基本知识 Ⅳ.F830.91
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 081142 号

地震版 XT200700151

新波浪理论——彻底破译价格密码

刘 利 著

责任编辑：江 楚
责任校对：宋 玉

出版发行：地 震 出 版 社
北京民族学院南路 9 号　　邮编：100081
发行部：68423031　68467993　　传真：88421706
门市部：68467991　　传真：68467991
总编室：68462709　68423029　　传真：68467972
E-mail：seis@ht.rol.cn.net
经销：全国各地新华书店
印刷：北京东海印刷有限责任公司

版(印)次：2007 年 7 月第一版　2007 年 7 月第一次印刷
开本：889×1194　1/32
字数：179 千字
印张：10.25
印数：00001～10000
书号：ISBN 978-7-5028-3129-5/F·360 (3811)
定价：30.00 元
版权所有 翻印必究
(图书出现印装问题，本社负责调换)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自　序

无论你是做股票、期货还是外汇，只要你热爱这个市场，希望通过资本投资的方式改变自己的现状，实现自己的生活理想，这本介绍投资投机原理的及合我国投资市场实际的《新波浪理论——彻底破译价格密码》是很值得你阅读的。

价格是投资市场所有问题的核心，每一位投资者都想通过一定的方式、手段准确捕捉价格的未来趋势，然而，事实证明，只有少数人才能达到自己理想中的投资境界。证券、期货、外汇市场的价格运动究竟存在什么样的规律？几百年来，投资者都在不停地思考与研究这个问题。在这个探索的过程中，出现了道尔、江恩、艾略特、格雷厄姆等伟大的先驱者、发现者，也出现了如巴菲特、索罗斯等具有伟大成就的投资家。

事物在不停地运动，但其运动也是有规律的。本书以混沌理论为基础，对价格走势中什么是“波”、什么是“浪”、什么是价格波动的随机性以及价格“波浪”运动存在的最终规律进行全面的推理与论证。投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资是一门科学而非艺术！当投资者深刻理解了价格波动的“混沌”和“全息”后，将会出现投资思维上的“革命性”变化。市场中一直被大众认为“正确”的东西，其实是非常有局限性的，甚至是错误的；投资者会惊喜地看到，新波浪理论将揭示出所有交易方式，所共有的原理、规律与方法。所谓的短线、中线、长线包括“T+0”日内交易，其理论基础、交易策略和交易方法其实是相同的或者相似的。

“经典的”就是不可超越的吗？如果有人这样想，这个人就不可能成为一名真正投资大师或理论先锋。资本市场三百年，有哪位大师是因循守旧，完全走前人的道路而成为大师的？市场的混沌本质决定了，一个投资人想在资本市场中成功，就应有开拓与创新的精神，敢于疑问，敢于创造！思维上的“自我设限”是一种愚昧的表现。准确地说，投资是一门行为科学。投资人进入市场只有两种选择，要么成为一个平庸的失败者，逐步被市场淘汰；要么成为一个专业投资者，把市场变成自己的“提款机”。这两种结果之间似乎并没有什么中间道路可走，除非你及早抽身，远离这个市场。

新波浪理论与艾略特波浪理论的理论基础及内容完全不同，对价格的分析思维与实盘交易技术也不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书可以让投资者在最短的时间内掌握一门全新、科学、先进、有效的交易技术，本书其内容从实践中来，最终回到实践中去。希望这本书能够帮助投资人，在证券、期货或外汇市场中找到一条长久生存、稳定盈利的道路。

本书将带给投资人以全新的视野和空间，这是一只青橄榄，朋友们不要像猪八戒吃人参果那样试图把它一口吞下。个中滋味，如鸭浮水，冷暖自知。

刘　利

2006 年 12 月 14 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一章 价格波动是一种混沌现象 …… 1
一、从指标说起 …… 1
二、混沌是市场的真相 …… 10
三、分形初步 …… 15
四、新波浪理论与艾略特波浪理论有何不同 …… 17
练 习 …… 21

第二章 新波浪理论 …… 23
一、基本原理 …… 23
二、基本概念 …… 26
三、基本分形结构 …… 36
四、趋势分形结构 …… 42
五、发现“○”浪 …… 49
六、推动浪 …… 52
七、基本分形与趋势分形的辩证关系 …… 56
八、结构要素的辩证关系 …… 58
九、量能研究 …… 61
十、全息理论 …… 67

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

练　习 ………………………………………………… 69

第三章　图表分析 ………………………………………… 81
一、分析图表的基本思路 …………………………… 81
二、分析 600087 南京水运 ………………………… 83
三、分析 000858 五粮液 …………………………… 89
四、分析 Cu01 期货铜 ……………………………… 93
五、分析外汇“欧元美元” ………………………… 97
练　习 ……………………………………………… 100

第四章　树立正确的投资理念 ………………………… 111
一、改变自身的混沌 ……………………………… 111
二、客观化交易 …………………………………… 113
三、勇于创造 ……………………………………… 116
四、过去并不等于未来 …………………………… 119
五、散户当自强 …………………………………… 122
练　习 ……………………………………………… 124

第五章　科学投机原理（上） ………………………… 125
一、科学投机原理（一） ………………………… 125
二、科学投机原理（二） ………………………… 127
三、科学投机原理（三） ………………………… 130
四、什么是行情 …………………………………… 133
五、交易信号 ……………………………………… 141

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

练　习 …………………………………………… 149

第六章　科学投机原理（下）……………………… 159
一、操作点、技术位与技术风险 ………………… 159
二、墨菲法则 ……………………………………… 166
三、资金管理 ……………………………………… 172
四、理论曲线 ……………………………………… 169
五、振荡的鉴别 …………………………………… 175
六、加仓、平仓与基仓布局 ……………………… 182
练　习 …………………………………………… 190

第七章　新波浪理论应用 ………………………… 203
一、日内交易 ……………………………………… 203
二、隔日持仓 ……………………………………… 226
三、隔日持仓图例 ………………………………… 244
四、交易全景图 …………………………………… 277

第八章　最新实战案例 …………………………… 291
一、民生银行 600016 ……………………………… 291
二、建发股份 600153 ……………………………… 296
三、丝绸股份 000301 ……………………………… 301
四、期货铜 Cu01 ………………………………… 305

后　记 …………………………………………… 313

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　价格波动是一种混沌现象

一、从指标说起

在股票、期货或外汇市场中，面对同一幅图表，为什么总是少数人赢利，多数人会亏损？为什么看似简单的价格图表，交易起来却很难？事实说明，市场的本质并不简单，“简单”是市场给予投资人的一种假相，也是个“圈套”，把许多无知的人诱骗进来，然后一步一步蚕食掉。这个蚕食的过程，通常是以“吃一口糖，敲一棒”的方式，让许多人在兴奋和痛苦中上瘾，沉迷于其中，最后往往会给投资人一次毁灭性的灾难，使投资人从此一蹶不振，长时间都无法从失败的阴影中走出来。

市场中不仅有许多假相，还有许多幻象。从本质上讲，对普通投资人而言，市场就是一个陷阱，投机性越浓的市场，这个陷阱就被制作得越完美，欺骗性越高。为什么呢？价格是由供求关系决定的，但是，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进入市场的人都有主观能动性，从主观心态和能力上讲，唯有那些以大资金为代表的，各种各样、形形色色的“主力”、“机构”、“庄家”才有最强烈的欲望和相对更强的能力去控制价格。控制价格的目的，自然是视小散户为“鱼肉”，因此在这个博弈过程中，本质上讲，机构与散户之间，是一种“敌对”关系。机构大资金不仅有相对更强的能力控制价格，同时也有相对更强的能力控制传媒和舆论工具。机构投资者最不愿意看到的就是散户这个群体日趋成熟，小散户在这个市场环境中耳濡目染的，往往都是对他自己进行欺骗、虚假的言论。因此，换一个角度讲，市场的本质是使投资人变得更愚昧，而不是变得更聪明，这即是市场的功能之一，也是市场存在的基础。如果市场中很多人(代表的资金比例大)都变得聪明了，都能长期、稳定赢利了，这个市场就会崩溃，就会消失，因此，在投机性市场中，这种现象是永远不可能产生的。

投资者其实是很无助的，市场中处处充斥着伪学说、伪高手、伪思想，即便一个谦虚、好学之人，如果没有学到明理，没有遇到明师，没有把投资路上的“窗户纸”一层层捅破，也很难最终悟道，看到市场的真相。

投资人如果赚钱了，往往会动赚更多这一念；如果亏损了，则有捞本或不承认失败这一念而长期驻留

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在市场之中。大多数人都会毫不客气地认为自己是非常聪明的，市场看起来如此简单，自己又怎么能因为一时的亏损而打消财富梦想呢？更何况身边处处都有不断涌出的暴富神话，以失败而告终，岂不证明自己很笨？市场是一个湍急的漩涡，很多“聪明人”都在这个漩涡里不知不觉地旋转着。市场不仅使人愚昧，市场也在不停打击投资者脆弱的神经，投资人总是在充满希冀和自我安慰中麻醉自己，然而最后一道心理防线一旦被击破，投资者将会放弃挣扎，破罐子破摔，被漩涡无情地吞噬。自负与无知是投资的天敌！

投资界充斥着各种技术，与工业产业技术一样，既然称得上一门“技术”，那就不仅包括实践(做)的一部分，同时也包括理论(为什么要这样做)那一部分，是“然”与“所以然”的辩证统一。衡量一门技术科不科学，是否有效，实践是检验真理的最重要途径，但是对投资技术而言，由于实盘交易直接涉及到资金得失，因此除了在实盘中去验证外，还可以从理论基础上去分析、思考。

谈到投资技术，自然得说说传统技术分析，有一本书是这样定义传统技术分析：传统技术分析是“以预测市场价格变动趋势为目的，通过一些技术指标量值及图表对市场行为进行的研究”，“市场行为涵盖一切、价格朝趋势运动、历史往往重演”是技术分析所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

依赖的理论前提。衡量传统技术分析科不科学，可以从这三个理论前提着手进行探讨。到目前为止，没有任何一个理论或学说，能够科学地、系统地、严谨地对这三个理论前提进行推导与论证。

技术分析最容易学习和上手，在市场中流传最广，但使用技术分析的投资群体，恰恰是亏损的主体。无论从理论还是实践的角度，因指标存在的理论基础不严谨、不科学，指标在实盘应用中的有效性非常有限。正因为如此，很多人相信，投资是一门艺术。什么是预测，价格能否准确预测，一度成为讨论的热门话题，“历史往往重演”容易让许多精研技术分析的人产生偏向性思维。虽然在交易中他们也知道自己的分析判断是概率性的，但是在交易计划和投资策略上，他们往往会忽略这点。

讨论传统技术分析的科学性，我们不能脱离传统技术分析的基本定义，及其理论前提(理论基础)。指标在传统技术分析领域具有举足轻重的地位。许多投资人都试图研发一个指标或一套指标组合，对价格进行所谓的预测；也有人希望开发一套指标类的交易系统，通过指标发出的信号进行“机械”的操作，从而拥有一部财富永动机。这是长时间以来，存在于传统技术分析使用者中的主流思想。然而，无数的事实说明，这种思想是传统技术分析给予投资者的误导，无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

论是现在还是将来，这种做法最终是缘木求鱼、无果而终。

指标是根据市场交易时产生的价格、交易量等基础数据，通过一定的算法(数学模型或公式)，由电脑软件绘制而成。不同指标之间的主要区别在于其计算方法(数学模型或公式)的不同，计算方法的不同往往是因其作者的投资经验与认识的不同。问题是，不同的指标，其计算方法本身有没有科学的理论基础和依据？这个理论基础符合市场的内在规律吗？能够经得起市场的长期考验吗？这是其一。其二、价格与指标之间是个什么样的逻辑关系？指标对价格的预测究竟有多大效果？如果指标对价格的预测仅仅是个概率，那么使用指标预测价格，与投资人凭感觉去猜，又有多大区别？遗憾的是目前看到的指标，包括所谓的“经典”指标，都没有看见有科学而严谨的理论推导与论证。如果指标只起到价格波动高低、快慢等“参照坐标”的作用，那么指标就并不神奇，更无需被迷信。指标对价格的预测与投资人凭感觉去猜别无二样，市场的混沌给了投资人很多假相和误解！

从指标的由来可以看出，价格与指标的关系，犹如人与影子的关系，人怎么运动，他的影子就会产生相应的运动，人的运动是因，指标的运动是果，因此，价格与指标存在严格的、逻辑上的因果关系。采用不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同算法的指标，仅是使光线从不同的角度去照射人的影子而已！这种因果关系表明：指标的量值变化，是由价格、成交量等基础交易数据所决定的，这是一种单向的决定，不能反过来说指标决定了量价，因为量价的产生是市场多空主力相互博弈的结果，与指标无关。从这个角度讲，使用指标预测价格，与通过影子去猜人怎么动，有何区别？如果你不知道人怎么动，你也无法知道影子会怎么动的，与其花那么大力气去研究指标，不如多花点功夫去研究一下市场和投资者自己。

说到这里不得不讲讲国内一些书籍常有的一种说法，这些书在阐述实例时常会讲，由于价格突破了10日(或20日、或30日、或60日、或24日等等不一而足)均线，加上什么什么因素，所以价格发生了什么什么上涨等等，这种说法非常常见却非常值得商酌！均线也是由价格而来的指标，价格的加速上涨或下跌必然会导致价格在某个时候向上或向下穿越移动相对滞后的均线，这仅是一个现象而已。是价格的运动产生了这种现象，而并非这种现象决定了价格的运动，更多的时候，价格即便穿越了某条均线，价格却没有产生有人所预期的上涨或下跌(图1.1)。把均线从图表上去掉，价格依然会我行我素按自身应有的规律运动。均线的出现仅仅是一个参照坐标而已，在这个坐标上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

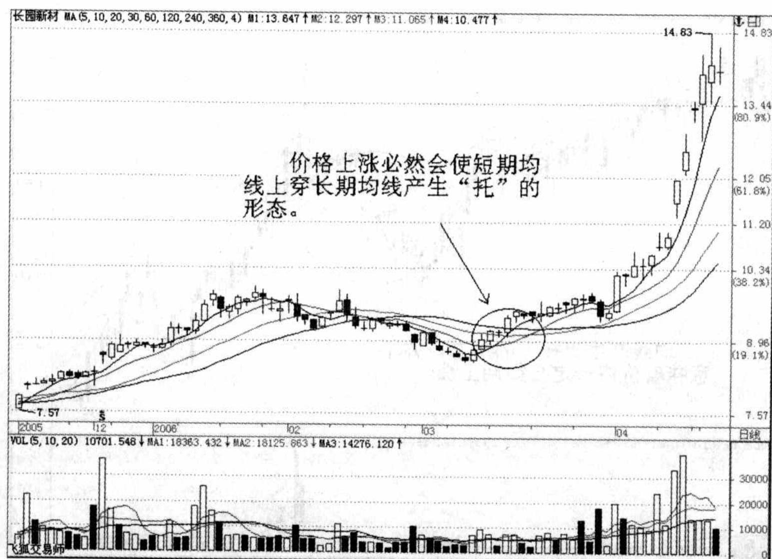


图 1.1 价格上涨使短期均线上穿长期均线而产生“托”的形态

产生的偶然，不应作为价格运动的必然。

如图 1.2 所示：价格上涨必然会使短期均线上穿长期均线而产生“托”的形态，但是，均线产生“托”的形态，并不意味着价格一定会如期上涨，其他类似指标亦然。

一个深谙价格运动规律的投资者，也许在图表上多一根均线他也会觉得是累赘。由于部分投资者缺乏辩证思维，很难理解现象与本质、偶然与必然的关系。

说到指标，就得谈谈成功率，成功率是分析软件对指标发出的交易信号，在一定条件下，进行的正误统计。在实盘交易中，每次下单时，对价格走势分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

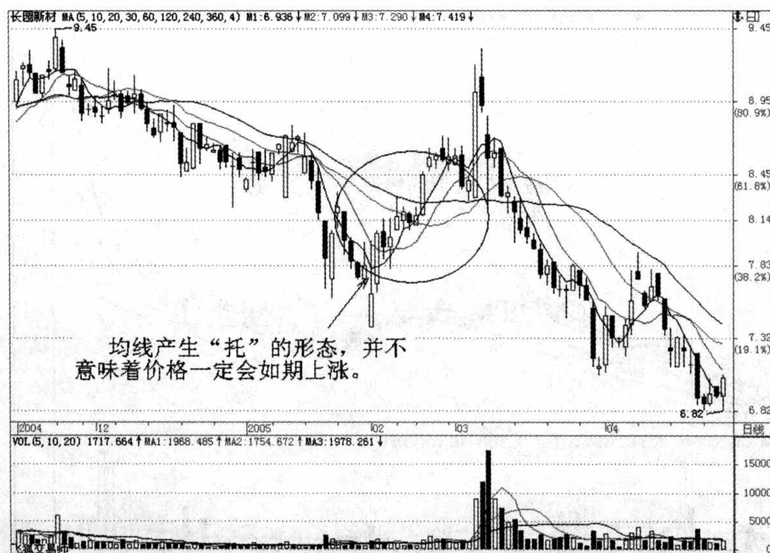


图 1.2 均线产生“托”的形态并不意味价格一定如期上涨

判断的准确率当然是越高越好。但是，如果片面地强调成功率，甚至对成功率进行神话和迷信，就有问题了。以股票为例，我们从三个方面分析一下。

（1）成功率的测试，是以历史数据为基础，如果取不同时段的数据，例如，牛市时期的数据段或熊市时期的数据段，所测指标的成功率，肯定是会发生变化的，我们把这种变化称为成功率的飘逸性。成功率的飘逸性，从某个角度说明了价格运动的混沌。正是因为在价格运动的不同时期，由于指标成功率会发生相应的变化，成功率对实盘的指导意义就会锐减，因为使用者自身并不清楚，随着价格的运动，在哪个时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

候，指标的成功率会更高，在哪个时候指标的成功率会更低。

（2）成功率对应的是投资者依据指标操作能否成功的概率。由于价格的运动变化，投资者的每次交易都是两两独立事件，根据数理统计关于独立事件的概率定理，无论投资者使用指标的成功率有多高，在一个可以比较的时期内，投资者“投资成功”这个事件的总体概率是会降低的。试图拥有一个所谓的高成功率公式或指标交易系统而一劳永逸的想法，可能是对市场的无知和误解。

（3）投资者应该明白，所谓交易，是由两个技术系统有机组成：判定系统和操作系统。针对一波行情进行的操作，是这两个系统完美结合的结果。指标仅是判定系统的一种常见工具之一(姑且这样讲吧，这个工具的科学性目前还有待考证)，交易计划和投资策略与规则属于操作系统。对操作系统而言，一旦投资者把自己的判定付诸实践，投资者面临的结果就只有对与错两个。分析的准确，不能代表操作的正确，决定能否成功的关键环节是操作系统，“做对”比“看对”更为重要。

所以，盲目崇拜和迷信指标的成功率是没有必要的，不要钻牛角尖。有些兜售指标的人，在指标中使用未来数据，这是一种欺骗行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

真理重复千遍，有人熟视无睹；谎言反复百次，有人趋之若鹜。思想所致、心取所需，市场可以让人得到暴利，但对暴利的贪欲，恰恰能蒙蔽人的慧眼，让人变得自负而无知，反而会误入歧途与赢利失之交臂。

二、混沌是市场的真相

1960 年，美国麻省理工学院教授洛伦兹研究“长期天气预报”问题时，在计算机上用一组简化模型模拟天气的演变。他原本的意图是利用计算机的高速运算来提高长期天气预报的准确性。但是，事与愿违，多次计算表明，初始条件的极微小差异，均会导致计算结果的很大不同。1972 年，洛伦兹在美国科学发展学会第 139 次会议上发表了题为《蝴蝶效应》的论文，提出一个貌似荒谬的论断：在巴西一只蝴蝶翅膀的拍打能在美国得克萨斯州产生一个龙卷风，并由此提出了天气的不可准确预报性。时至今日，这一论断仍为人津津乐道，更重要的是，它激发了人们对混沌理论的浓厚兴趣。今天，伴随计算机等技术的飞速进步，混沌理论已发展成为一门影响深远、发展迅速的前沿科学。

什么是混沌呢？它的愿意是指无序和混乱的状态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(混沌译自英文 chaos)。这些表面上看起来无规律、不可预测的现象，实际上有它自己的规律，混沌理论的任务就是寻求混沌现象的规律，加以处理和应用，把复杂的非稳定事件控制到稳定状态，在不稳定的环境中稳定发展。

美国麻省理工学院的天文学家和计算机专家指出，太阳系是不可预测的。在任一时刻，我们根本无法推算出有关行星的速度及准确位置，根据经典力学计算出的结果是不可信的。这与洛伦兹关于准确的长期天气预报是不可能的结论一致。其他像太阳黑子的增减、传染病的发病规律、精神病的发病机理、脑电波和心率的变异、湍流、股票行情的变化、汇率的波动，以及许多化学反应和化学过程，都存在混沌现象。天体物理学家试图用混沌学探索宇宙起源，医学家也欲用混沌学研究心脏运动的规律，社会学家则试验用它去认识和评价政治危机。混沌理论与其他各门科学互相促进、互相依靠，由此派生出许多交叉学科，如混沌气象学、混沌经济学、混沌数学等。新波浪理论隶属于混沌投资学的范畴。

证券、期货、外汇市场价格的波动是一种混沌现象，这是我们应用混沌理论研究价格投机的原因。股票行情、期货合约价格、汇率变动都具有随机性和不可重复、不可预测的特征。效率是市场混沌的一个重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要原因，效率市场需要具备三个条件：一是参与市场的投资者足够多，市场中的个体操纵行为对市场的影响非常小乃至不存在；二是参与市场的投资者都是理性的，人们都是本着风险最小、赢利最大的资本运作理念参与市场投资，人们的投资行为都是根据自己所掌握的信息进行综合判断后而做出的；三是任何与市场相关的新信息都是以随机方式进入市场，投资人对新信息的反应和调整可迅即完成。一个容易受操纵和控制的市场，其效率会大打折扣。无效率市场的价格波动不会体现混沌的本质，“效率”是市场价格混沌的前提，混沌是市场有效率的结果，因此，效率与混沌互为因果。

市场混沌不仅包括价格混沌这一方面，市场是一个系统，这个系统至少包括三个方面的内容，一是投资者本人，二是与投资者本人相对应的其他投资者，第三是价格。价格是最重要的，因为价格的波动是所有投资者进行投资决策时所依据的最重要、最基本的信息。混沌的市场是一个混沌的系统，在这个系统内，投资者本人与其他投资者之间既相互独立又互为因果，同样地，投资者与价格之间既相互独立又互为因果。当我们在进行分析时，实际上是把自己与其他投资者独立开了。投资者本人、其他投资者(主力)、价格是混沌投资系统内最简单的“结构”。结构的本身又是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个系统，同样体现混沌的特征。

混沌系统的一个重要特征是“蝴蝶效应”——对初始条件的敏感依赖。初始条件的微小差异，会引起结果的巨大变化，这是混沌系统的最重要特征。初始条件是初始时刻系统的状态，系统本身包括系统的对象(结构)都有其自然的初始条件。在混沌理论的研究中，还有个重要的混沌现象，这就是阿瑟的路径锁定效应，事物的发展过程对道路和规则的选择有依赖性，一旦选择了某种道路就很难改弦易辙，一旦形成行为规则就很难改变这种规则。“路径锁定效应”在市场中非常常见，很多投资人因为没有掌握先进的投资理论与技术，或者因为自己的无知与自负而永远被市场“锁定”在失败的道路上，希望这本书能够帮助一部分投资人改变自己的“投资路径”，逐步走上成功的道路。

混沌理论的兴起为哲学中传统辩证法赋予了新鲜而丰富的科学内涵，同时也给现代辨证哲学的发展注入了时代的血液，混沌理论探索的是科学中复杂的非线性问题，它的许多思想和方法与中国传统文化和马克思主义哲学产生了强烈的共鸣。混沌理论中的四对基本辨证科学范畴是“确定”与“随机”、“有序”与“无序”、“简单”与“复杂”、“线性”与“非线性”，它们都从相反相成的角度丰富和发展了传统西方辩证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法的内涵和意义。

混沌理论改变了人类对世界的认识：世界是多元交叉差异的协调统一。混沌理论中的许多现象和规律是传统的辩证法所不能完全概括的，其对立统一规律的内涵和外延有待进一步充实和扩展。辩证法中有一些重要的思维方法，如归纳与演绎、分析与综合、逻辑与历史、抽象与具体等，这些是从共性与个性、整体与部分、认识与实践等范畴的关系中总结出来的。混沌理论从分维、分形、自相似、整体、有限等观点来看待世界上复杂的问题，其主要方法实际上就是角度变换和尺度变换。打破常规线性的思考，多角度、变换新尺度或将不同角度与尺度的东西放在一起，往往既能方便解决问题，同时又能得出接近本质的结论。

证券、期货、外汇市场各自是一个混沌系统，混沌系统是介于确定性系统与完全随机性系统之间的系统，在混沌系统内部，在短暂的、局部的、有限的时空内，系统会概率性呈现确定性的、线性的一面，但是，这种确定性、线性的出现同样具有混沌的特性，具有捉摸不定、随机性的特点。市场的混沌本质，体现在系统内部纵向与横向的各个层面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、分形初步

理解混沌必须熟悉分形这个概念。分形来源于拉丁词“fracfua”，意思是不规则。物理学家约翰•惠勒曾讲，在过去，一个人如果不懂得熵是怎么回事，就不能说是科学上有教养的人。而在将来，“一个人如果不能同样熟悉分形，他就不能被认为是科学上的文化人”。分形是混沌的基础概念，不懂得分形就不会理解混沌。那么什么是分形？严格而正式地去定义分形是一件非常复杂而且困难的事情。有一些不太正规的定义可以帮助我们理解分形的含义。在这些定义中，最为流行的一个定义是：分形是一种具有自相似特性的现象、图像或者物理过程。也就是说，在分形中，每一组成部分都在特征上和整体相似，只仅仅是变小了一些而已。让我们来看下面的一个例子。图 1.3 是一棵蕨类植物，仔细观察，你会发现，它的每个枝杈都在外形上和整体相同，仅仅在尺寸上小了一些。而枝杈的枝杈也和整体相同，只是变得更小了。那么，枝杈的枝杈的枝杈呢？自不必赘言。

自然界中，有许多景物和现象都在某种程度上存在这种自相似特性，即它们中的一个部分和它的整体或者其他部分都十分形似。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 1.3 分形植物

这个例子仅仅说明了分形在纵向层次的自相似性特征，也就是部分和整体之间的相似性。自然与社会的某些事物之间还存在横向层次的自相似性特征，比如股票、期货、外汇市场，它们的价格波动都是一种混沌现象。当我们应用混沌理论去研究这三个市场时发现，它们的价格波动规律其实是一样的，相互之间的价格波动都具有自相似性特征。因此，对于同一类型的混沌系统，它们内部分形结构，存在横向层次的自相似性，这个结论很重要。

混沌系统内横向的自相似性无处不在，比如“人”，世界上不可能存在两个相貌完全相同的人，但是，不同相貌的人走在一起，你知道他们是“人”，为什么呢？因为人与人之间都有五官、语言、思想、表情、情感等共同特征，不同的人表现出来的共同特征就是相似性，这种相似性是其他生物不具备的，所以，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们不会把任何一个具备这些特征的“人”认错。再如自然界中的“山”，世界上哪会有两座完全相同的山，但是，当我们向远方眺望，却能非常清楚地辨认出哪儿是山哪里有山，山与山之间都有共同的特征，因为有这些特征的存在，我们才不会把“山”认成“平原”。

但是，相似不等于相同，在混沌系统内，很难找到完全相同的两个事物，就像人一样，要在同一地域、同一民族的人群中找到一个相貌、声音、行为、情感等等完全相同的两个人几乎是不可能的，也就是说，混沌系统内的事物往往是同一特征不同表现，分形的相似性是“同”与“不同”的辩证统一。

四、新波浪理论与艾略特波浪理论有何不同

混沌的市场是一个非线性系统，不可重复、不可准确预测，价格统计分布服从随机性分布的特征。随机性是指价格不具有记忆性特征，波涛先生曾经说过，一个职业投资家如果不能深刻理解价格的随机性特征，则难以在长期激烈的市场竞争中存活并最终取胜。

正是因为市场“混沌”的内在本质，许多投资人的投资理念、投资行为以及资金安全都处于非常不稳定状态。正确认识市场只是我们研究市场的目的之一，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也是我们投资走向成功的基础性一步。运用混沌理论研究市场的根本目的，是在正确认识市场内在规律的基础上，摆脱亏损的路径锁定，找到一个“交易系统”，使我们的投资思想、理念、行为、资金安全都处于一个稳定的系统内，这个交易系统的特点应该具有“利润最大、风险最小、轻松投资”的特征。新波浪理论指的“交易系统”不是软件上指标公式，而是一个专业交易员所具备的关于投资交易的，系统的交易理论、理念、思想、思维、心态、方法等等因素。因此，不经过系统的学习、思考、锤炼想要成为一个专业的交易员是一件很困难的事情。

从投机的角度在股票、期货或外汇市场中进行交易，这种行为我们统称为价格投机，这三个市场都是混沌系统，如何才能把混沌系统内，复杂的非稳定事件控制到稳定状态，在不稳定的环境中求得稳定发展？这是每一个投资者都需要重点思考并加以解决的问题。由于价格投机的市场相互之间及其自身内部存在横向和纵向的自相似性特征，《新波浪理论》应用混沌理论和分形的知识，和第二章的太极循环哲学原理，从“波”、“浪”等最基本的概念出发，全面揭示价格运动的分形结构，全面揭示价格波浪运动的随机性和规律性，并在此基础上，通过严密的逻辑推证，推导出一整套适用于股票、期货、外汇市场的科学投机方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

艾略特波浪理论是一个伟大的发现，“推动5浪、调整3浪”是投资者“经常”看到的价格波动的影子，然而实践证明，普通投资者很难应用波浪理论在市场中进行准确分析与投资，波浪理论的局限性在哪里呢？我们进行一下粗浅的探讨，在应用艾略特波浪理论时，如果一个投资者没有辨证哲学的思想基础，很容易将“推动5浪、调整3浪”形而上学化，容易以静态的、静止的、线性的思维来进行价格分析。实际上，艾略特本人也讲“推动5浪、调整3浪”的模式在价格指数的运行形态中最为常见，那么在个股中、期货品种的合约价格、汇率变动中，这种模式还是显而易见的吗？事实说明，价格的混沌运动不可能完全遵循这种模式。在实际应用中，数浪的“起点”是个永远的难题，许多投资者应用波浪理论去“套”价格的历史走势，这样做至少存在两方面的问题：一是，在历史数据上套用波浪理论的价格波动模式，必然存在主观随意性，其实盘交易的意义会锐减，因为对于投资者而言，目前和未来的价格运动趋势才是最重要的，在历史走势图上“指点江山”是纸上谈兵；第二，正是因为可以在历史走势图上“准确”数浪，很容易使投资人产生可以利用波浪理论的模式、形态、比例关系准确预测价格的误解，并利用这种预测制定投资策略。应用波浪理论进行预测充满危险，市场是非线性的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认为有“此”就必定有“彼”，可能会带来灾难性的后果。刚才我们已经提到，在混沌系统内部，在短暂的、局部的、有限的时空内，系统会概率性呈现确定性的、线性的一面，这种暂时的、局部的、有限的表现本身同样具有“混沌”的特性，具有捉摸不定、随机性的特点。艾略特波浪理论的伟大之处在于，艾略特发现了价格运动的一种“结构”，但是根据混沌理论，这种结构同样具有混沌的本质。“推动5浪、调整3浪”模式的出现具有随机性的特点，这种随机性指两个方面：一是是否出现这种模式是随机的；二是已经出现的模式的时空比例关系具有随机性。

混沌分形的自相似性为我们研究价格的运动规律提供了有力的理论基础，我们把混沌系统内相似而不相同的具体体现称之为“分形结构”，简称“结构”，例如“推动5浪”这种模式，是在价格的运动中经常见到的。但是，不同市场、不同品种、同一品种的不同阶段出现的这种推动模式，其形态、时空比例关系必然有差异，我们把这种模式称为价格运动的一种结构，价格运动的结构具有混沌的特性，在价格运动中不可准确预测。结构犹如人体骨骼，每个人都有自己特有的骨骼架构，人与人之间的骨骼具有自相似性，是一种混沌体现。另外，分形的自相似性还可衍生一个非常重要的理论，那就是全息理论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新波浪理论以混沌理论为基础，去揭示价格运动的分形结构与内在规律，艾略特波浪理论是对价格运动模式的一种观察与提炼，这是两者之间最主要的区别。

练　习

1.　问答

（1）简述什么是混沌。

（2）市场混沌的原因是什么？

（3）市场混沌可以简化为哪三个市场主体？

（4）举例说明混沌系统蝴蝶效应和路径锁定的特征。

（5）简要说明价格与指标的关系。

（6）什么是分形？举例说明分形的自相似性特征。

（7）在价格图表上应用爱略特波浪理论进行分析，结合教材分析思考波浪理论在应用上的局限性。

（8）简述混沌系统与线性系统、完全随机性系统的区别。价格能够准确预测吗？

2.　研究课题

认真思考传统技术分析的定义，认真思考传统技术分析三个理论前提的科学性，分析思考应用指标预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

测价格运动趋势在逻辑上的矛盾与局限性，深入思考应用指标预测价格是不是一种主观的投资交易行为。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 新波浪理论

一、基本原理

为什么价格是以“波浪”形式行进？什么是“波”？什么是“浪”？这些“简单”的问题许多投资者没有想过。把别人不愿意去想的问题想透了，说不定就会有新的发现。“洪湖水浪打浪，不知哪浪是哪浪”，是对部分投资者应用艾略特波浪理论进行数浪时的生动写照。价格为什么以波浪的方式运动，我们迄今为止还不能用数理的方法来推证，只能用哲学思想来诠释。可以肯定的是，一个在资本市场有所成就的人，他在哲学思想上也必定丰富而有深度。新波浪理论将在混沌理论的科学基础上，结合东方思想的智慧，从价格运动的基本定义着手，逐一揭示价格运动的分形结构。

中国道家提出了道法自然的太极思想，指出世间万事万物都有与自然界一样的生长熄灭过程。唯物辩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证法揭示了社会发展的三大规律：对立统一、质量互变、否定之否定。道家的“道法自然”和唯物辩证法的三大规律，贯穿于人类社会的方方面面。资本市场作为人类社会存在形态的一部分，同样遵循这些规律。证券、期货、外汇市场价格波动的基本规律就是太极循环原理“〇”。这个原理告诉人们，从历史的角度来看，任何事物都不会单一性质、单一方向、单一过程发展运动，气候有春夏秋冬、人有生老病死、月有阴晴圆缺，自然与社会的运动必然存在真假、长短、美丑、善恶、高低、多少、好坏、快慢、涨跌、反正等等相对应的两个方面，单方面、单性质的事物与运动是不存在的。因此，这个规律的存在，不仅是人生或社会发展跌宕起伏的原因，也是股票价格或期货合约价格涨跌互现、波浪运动的根本内因。价格的运动为什么一定要以波浪的形式行进？原因就是这个规律的制约，而这种制约又是以人们在市场中不停地买卖来实现的。下面我们尝试用两个原理、两个推论来诠释价格运动内在规律和特征，对价格结构逐一推演。

太极循环“〇”原理：在一定的历史时期内，市场价格必然存在两种性质、两种方向、两种过程的运动，这两种运动相互对应、高低循环，犹如春、夏、秋、冬四个季节的变换，生生不熄、循环不已。

多空原理：主力是多头主力与空头主力的统称，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多、空主力的博弈是推动价格循环运动的直接力量，多空博弈胜利的一方将推动价格朝单一性质、方向、过程运动。市场中多、空力量同时存在，相互独立又互为因果，各自有大小的变化并相互转化。“孤阴不生、独阳不长”，如果市场中只存在一种力量，价格的运动将失去生命力。

根据这两个原理，我们可以得出如下推论：

推论 1：“浪形”、“浪组”、“波元”、“波”是价格运动的基本分形结构。

价格的运动遵循高低循环的规律，把太极循环“○”做一个变换，就像用剪刀把“○”的一侧剪开，然后把上面或下面一部分向两边折返 180 度，就可以得到“∽”或“∽”两个图形，“∽”和“∽”简称为浪形，浪形是价格的基本运动形式，是价格走势的基本分形结构之一。一个以上的浪形称为浪组，浪组经常以一种常见的形态存在。构成浪形的两个部分　“⌒”和“◡”称为波元，波元由一个上升波和一个下降波构成，波元蕴涵“阴阳”、“正负”、“涨跌”等相互对立并独立的两个方面。构成波元的上升波和下降波具有独立的性质，反映的是价格单一性质和方向的运动，是我们在跟踪分析的重点。

推论 2：浪形运动可以使价格运动受到的阻力更小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就像水的流动，哪儿阻力小它就流向哪儿，价格也是朝阻力小的方向运动。价格上涨过程中的回调可以削弱和消化空头力量对价格上涨的阻力，下跌过程中的反弹可以减轻多头力量对价格下跌的阻力。

太极循环是世间万物运动存在的普遍原理，把太极循环的思想应用于价格的上涨和下跌，并不是指价格从 5 元涨到 10 元，然后又从 10 元跌到 5 元这样的机械循环，而是指价格在运动过程中，涨、跌两种性质相对应的运动形式的存在。另外，价格运动的“顶”与“底”是一个时间性很强的概念，在一个时间段内，价格的“顶”“底”一目了然。换一个时间段，说不定“顶”就变成了“底”或者“底”又变成了“顶”。因此市场的价格运动没有绝对的顶与底，顶与底是相对的。

二、基本概念

下面我们对价格运动中趋势、波、波元、浪、浪形、浪组等基本概念进行定义。

（1）价格重心移动趋势：一组 K 线价格对称中心所构成的明确的移动方向。新波浪理论所说的价格运动趋势，都是指的价格重心移动趋势(图 2.1)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

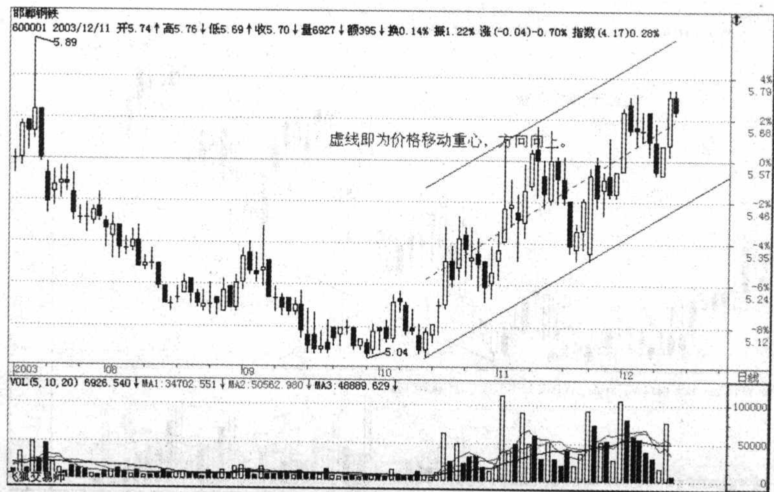


图 2.1 价格重心移动趋势

（2）价格波动振幅：一组 K 线波浪运行所构成的，垂直于价格重心移动方向所对应的最大价格波动幅度(图 2.2)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

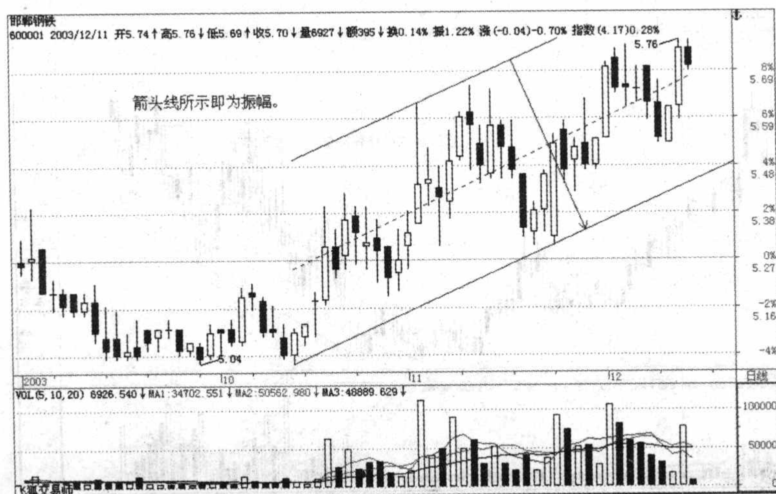


图 2.2 价格波动振幅

（3）波：价格重心移动趋向相同，其中任意多个连续交易日的K线组合形成价格波动振幅，不超过最大振幅交易日所形成的价格波动振幅范围的一组K线构成波(图 2.3)。

（4）弧形波：价格中心以弧线运动的波，也称为抛物线形波(图 2.4)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

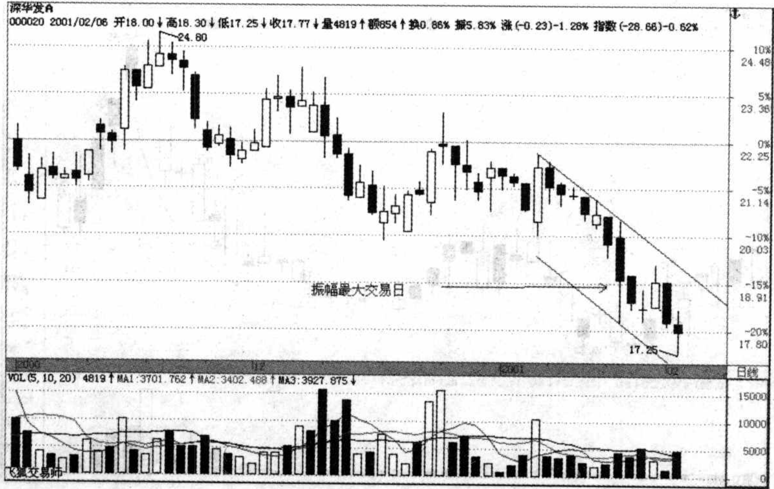


图 2.3(a)　波的图示一

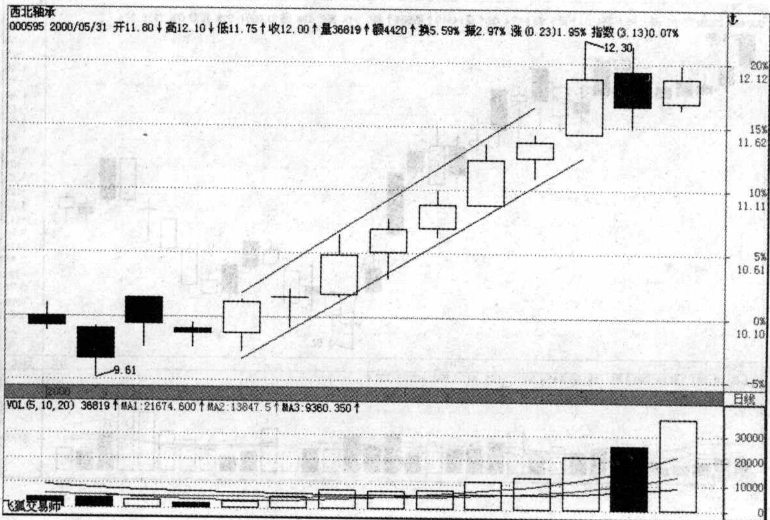


图 2.3(b)　波的图示二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

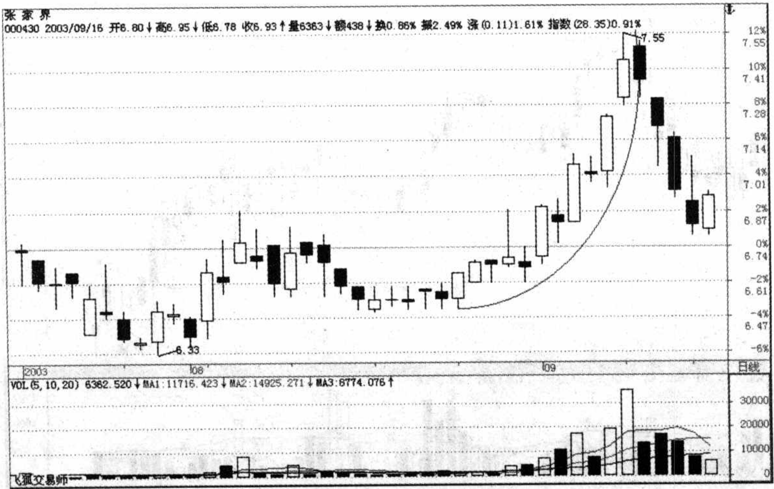


图 2.4(a) 弧形波示意图一

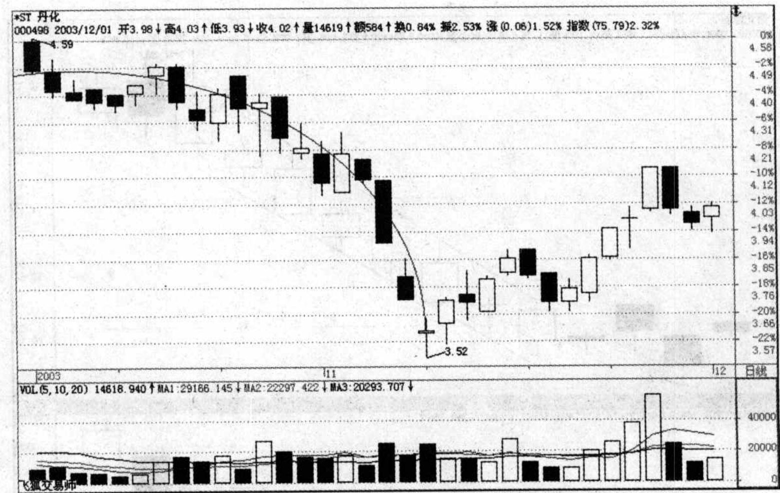


图 2.4(b) 弧形波示意图二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5） 波元：连续两波构成波元(图 2.5)。

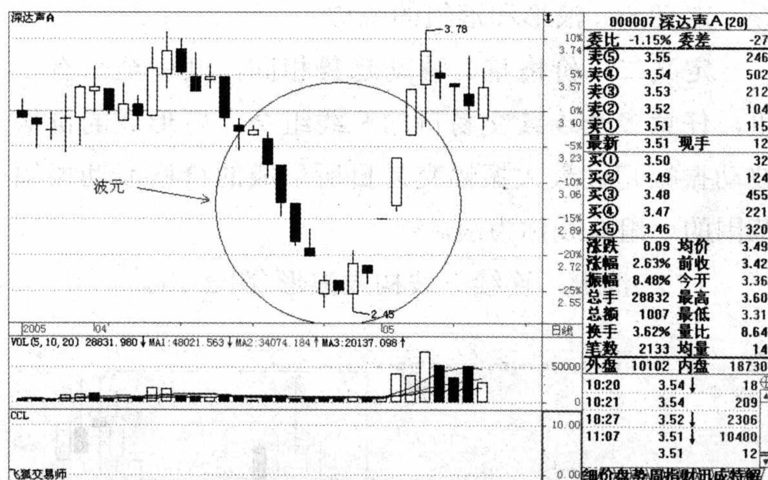


图 2.5(a) 波元图示一

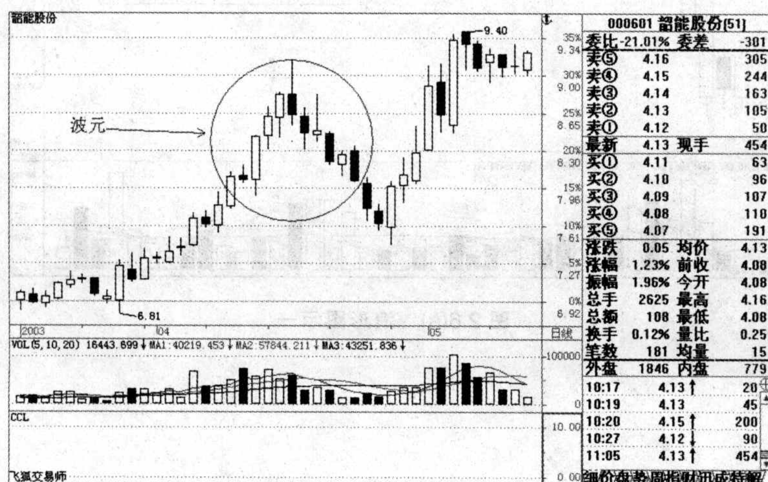


图 2.5(b) 波元图示二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6） 浪。

定义一：浪形和浪组的统称。

定义二：价格重心移动趋势相同，其中至少有一组，任意多个连续交易日的K线组合，所形成的价格波动振幅超过最大振幅交易日所形成的价格波动振幅范围的一组K线称为浪。

（7） 浪形：连续三波构成浪形(图 2.6)。

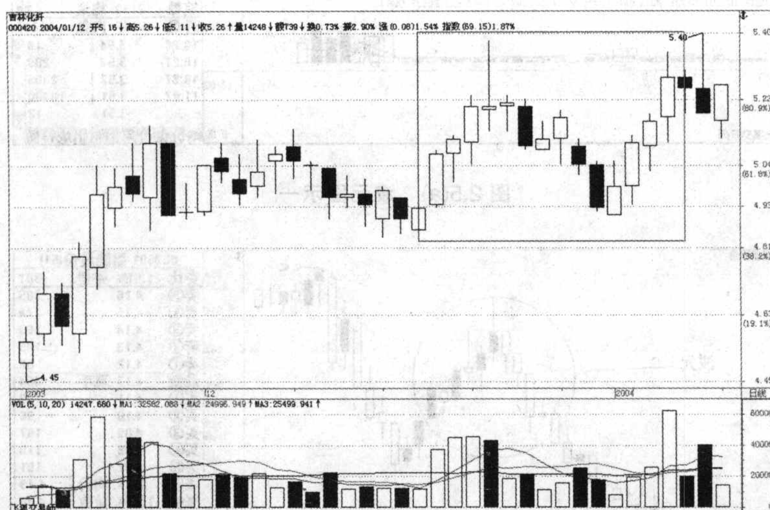


图 2.6(a) 浪形图示一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

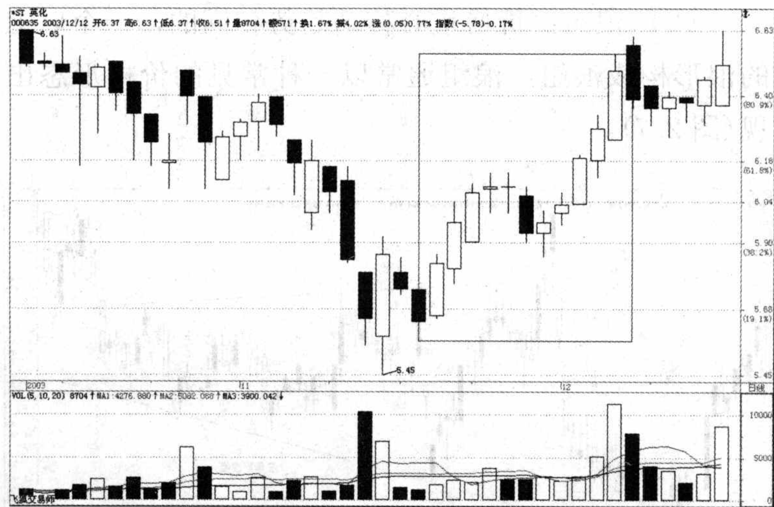


图 2.6(b)　浪形图示二

图 2.6(c)　浪形图示三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（8） 浪组：价格重心移动趋势相同的，一个以上的浪形构成浪组，浪组通常以一种常见的价格形态出现(图 2.7)。

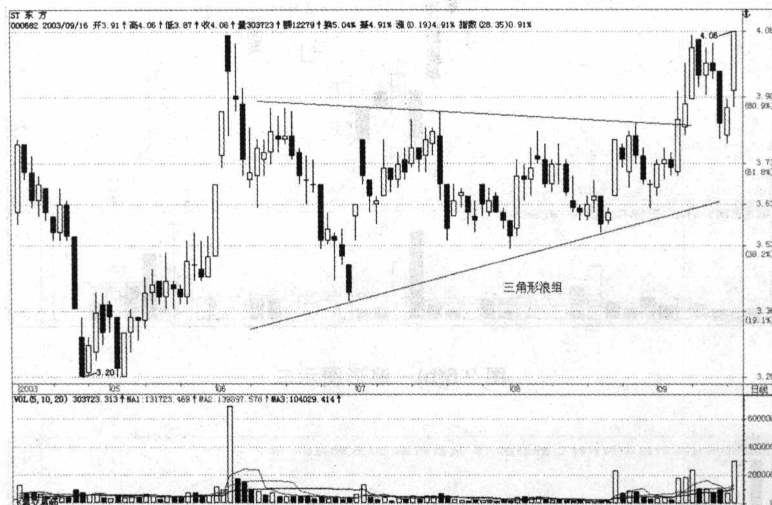


图 2.7(a)　浪组图示一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

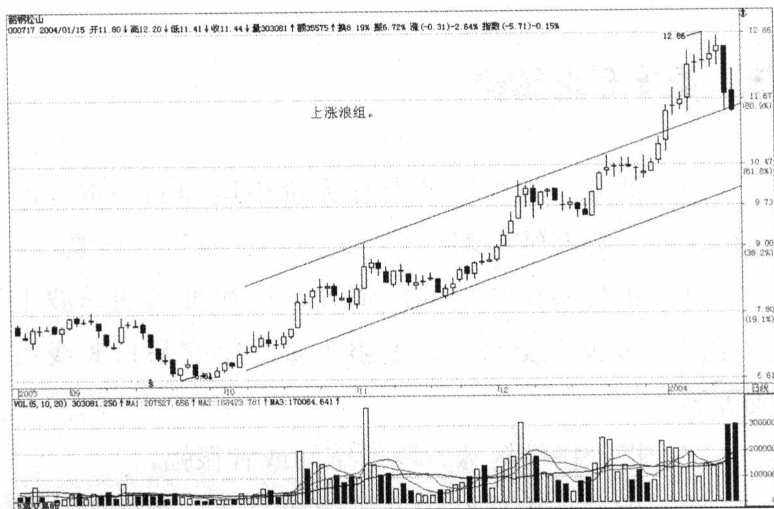


图 2.7(b) 浪组图示二

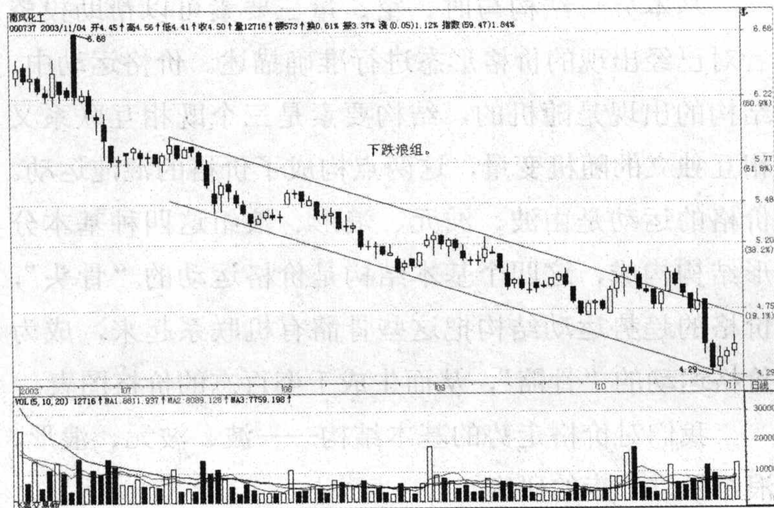


图 2.7(c) 浪组图示三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、基本分形结构

波、波元、浪形、浪组称为价格运动的基本分形结构，这些分形结构都具有“时、空、量”三要素。

时：指价格结构的时间周期，比如价格的一波走势经历了多少个交易日，浪组由多少个交易日K线组成等等。

空：指价格结构涨、跌的空间或者振幅。

量：指推动价格结构产生的成交量、持仓量、换手率等。

基本分形结构与时、空、量三要素可以帮助投资者对已经出现的价格形态进行准确描述。价格运动中，结构的出现是随机的，结构要素是三个既相互联系又相互独立的随机变量，这两点构成了价格的混沌运动。价格的运动是由波、波元、浪形、浪组这四种基本分形结构构成，这四个基本结构是价格运动的“骨头”，价格的趋势运动结构把这些骨骼有机联系起来，成为价格运动的“骨骼”，从而生成千姿百态的价格图表。

我们对价格走势的基本结构——波、波元、浪形、浪组做进一步的研究。

（1）波。

波有三种基本运动趋势：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

① "／" 价格重心上移——上升波；

② "＼" 价格重心下移——下降波；

③ "——" ——横向调整波。

（2） 波元。

① "∧"（a）——上波元；

② "∨"（b）——下波元。

两条走向不同的波的交界点称为拐点：其中 a、b 称为拐点。

（3） 浪形。

浪形有三种基本运动趋势，图 2.8 所示：

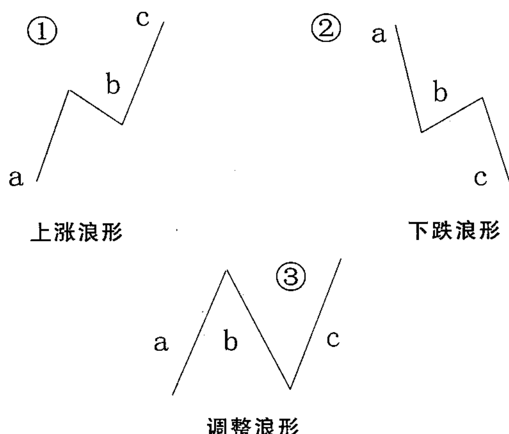


图 2.8 波形的三种基本运动趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有关浪形的基本结论：

①上涨浪形成立的条件：a、c 波价格运动趋势向上，b 波折返率不能超过 a 波涨幅的 0.618 倍，b 波运行的时间周期不能超过 a 波时间周期的 0.618 倍。

②下跌浪形成立的条件：a、c 波价格运动趋势向下，b 波折返率不能超过 a 波跌幅的 0.618 倍，b 波运行的时间周期不能超过 a 波时间周期的 0.618 倍。

浪形 b 波技术性调整的三种形态如图 2.9 所示。

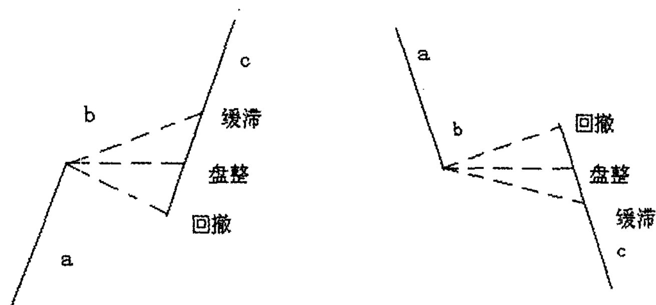


图 2.9　波形 b 技术调整的三种形态

（4） 浪组。

浪组的三种基本运动趋势：

①“ ” 价格重心横向行走——横向调整浪组；

②“ ” 价格重心向上移动——上涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推动浪组；

③ “　　” 价格重心向下移动——下跌推动浪组。

对于浪组我们有以下两个结论：

（1） 一般说来，浪组都有一个常见形态。

（2） 上涨浪组是由上涨浪形构成，下跌浪组是由下跌浪形构成。

不同趋势浪组之间的连接点称为分界点，如图 2.10 所示。

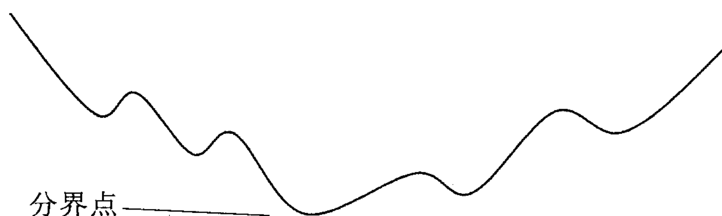


图 2.10　分界点

浪组以特定的形态出现在价格图表中，因此，“形态”也是价格运动的基本结构，只不过浪组的形态比之波、波元、浪形的形态更复杂。一些经典的形态是大家熟知的，如上升三角形、下降三角形、对称三角形、扩散三角形、箱形、楔形、旗形、钻石形、V 底、V 顶、圆底、圆顶、头肩底、头肩顶、双底、双

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顶等等，这些不同的形态都是价格运动的分形结构之一。这些形态可以分为四大类：底部反转形态、顶部反转形态、上升中继形态和下降中继形态等。在浪组形态中，不规则的振荡同样可以看作是一种“无形”的形态。每个浪组形成的时间周期都可以分为初、中、末期，在浪组形态形成的初期，其价格形态会给人一种很不规则的感觉，在这种时候投资人由于看不清方向，容易错误操作损失资金。

波、波元、浪形、浪组是价格运动的基本分形结构，基本分形结构也称为一级结构，是一定时间周期价格图表上最原始的结构形态。这种基本结构意味着价格总是以“波”、“波元”、“浪形”、“浪组”这四种形式运动的，那么投资者在分析价格走势时，首先就要认真分析当前价格所处“波”、“波元”、“浪形”或“浪组”的性质和状态，在分析思路上做到清晰明确。

请读者作个练习，请在图 2.11(a)中找出波、波元、浪形、浪组等四种基本分形。参考答案见(图 2.11(b))。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2.11(a)

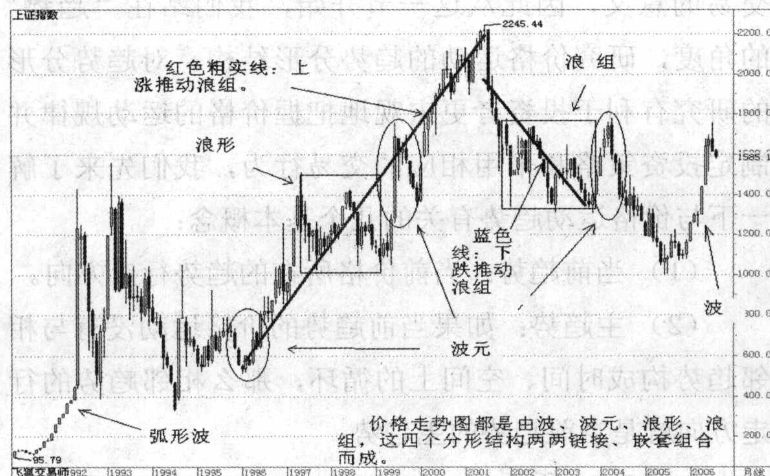


图 2.11(b) 基本分形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、趋势分形结构

刚才研究了价格运动的基本分形结构，现在我们研究价格的趋势分形结构。“趋势”是把价格运动的基本分形有机联系起来，生成千姿百态的价格图表的主线。趋势与价格对称中心的行走方向有关，任何一种基本分形都可以单独成为价格运动的一种趋势，也可以相互组合形成更高级别的价格运动趋势。在价格图表中，基本分形两两嵌套、组合，产生更复杂的、级别更高的趋势运动，这种现象最常见也最具有实盘交易的意义，因此从这一节开始，我们站在“趋势”的角度，研究价格运动的趋势分形结构。对趋势分形的研究有利于投资者更宏观地把握价格的运动规律并制定投资策略和采用相应的交易行为，我们先来了解一下与价格运动趋势有关的几个基本概念：

（1）当前趋势：当前价格所在的趋势行走方向。

（2）主趋势：如果当前趋势的价格运动没有与相邻趋势构成时间、空间上的循环，那么相邻趋势的行走方向就是当前趋势的主趋势。

如图 2.12 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

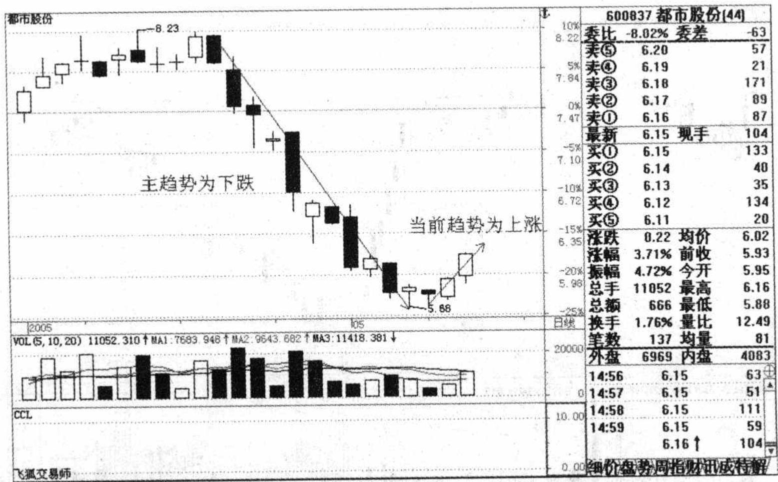


图 2.12　当前趋势与主趋势

（3）价格空间循环：价格运动折返到前期涨(跌)幅的 0.618 倍以上称为价格产生了空间循环。如图 2.13～图 2.14 所示。

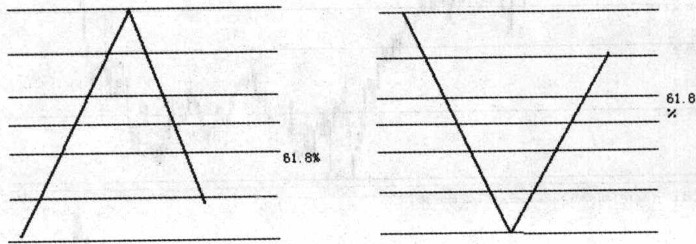


图 2.13　价格空间循环简化示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

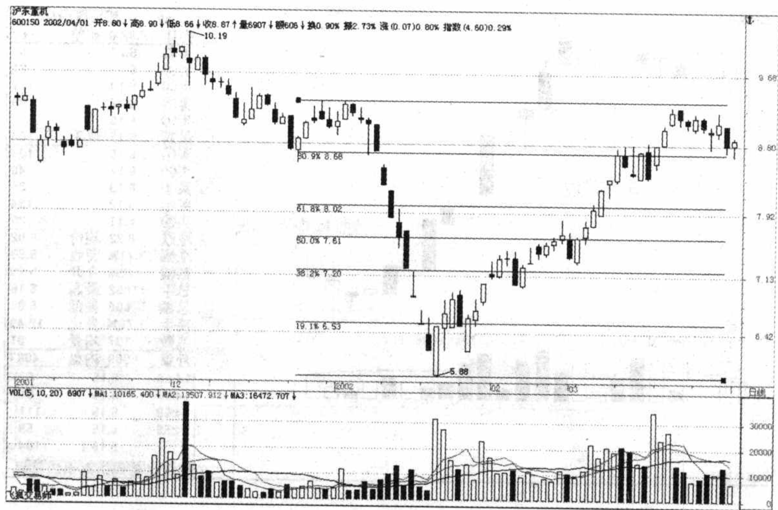


图 2.14(a) 价格的空间循环实例图示一

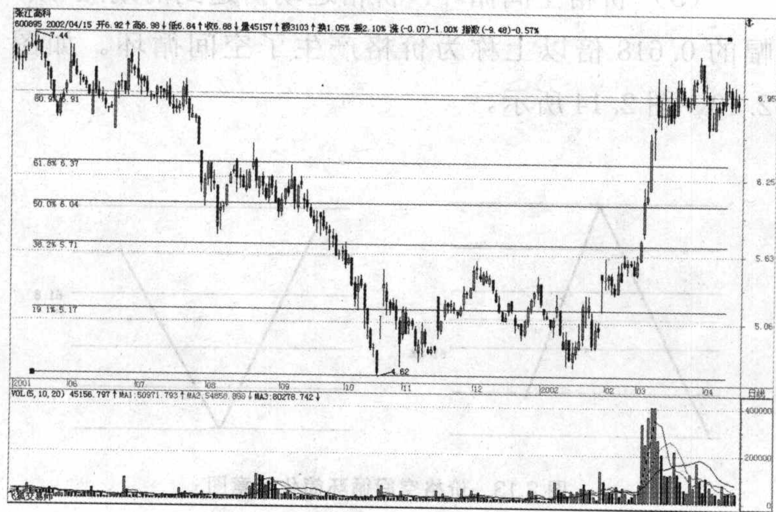


图 2.14(b) 价格的空间循环实例图示二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

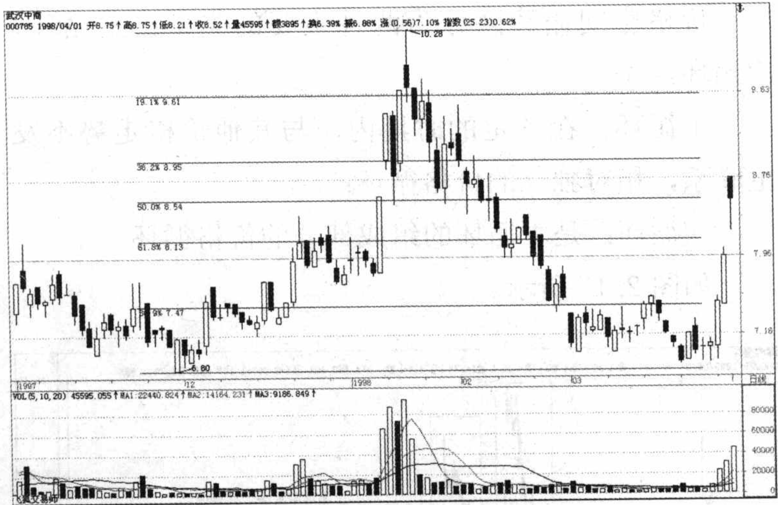


图 2.14(c) 价格的空间循环实例图示三

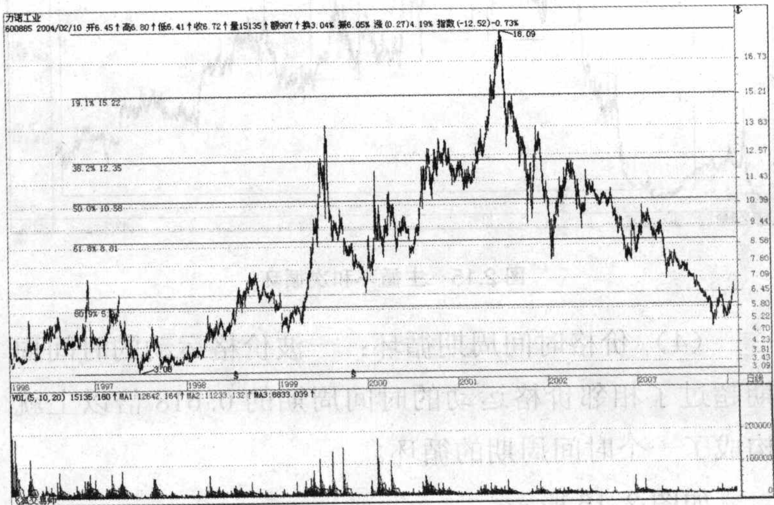


图 2.14(d) 价格的空间循环实例图示四

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格空间循环区分为两种主要的类型：主循环、次循环。

主循环：在一定的时期内，与其他价格走势不发生联系，相对独立的价格循环；

次循环：是主循环的组成部分的价格循环。

如图 2.15 所示。

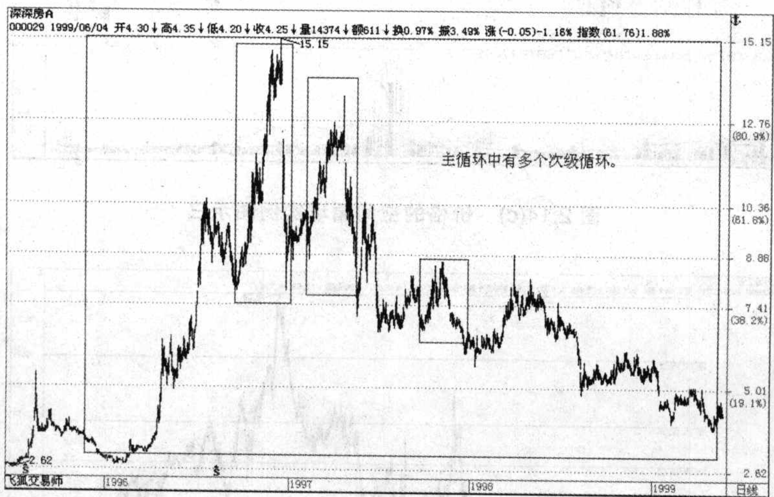


图 2.15 主循环和次循环

（4） 价格时间周期循环：一波价格运动的时间周期超过了相邻价格运动的时间周期的 0.618 倍以上就构成了一个时间周期的循环。

如图 2.16 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

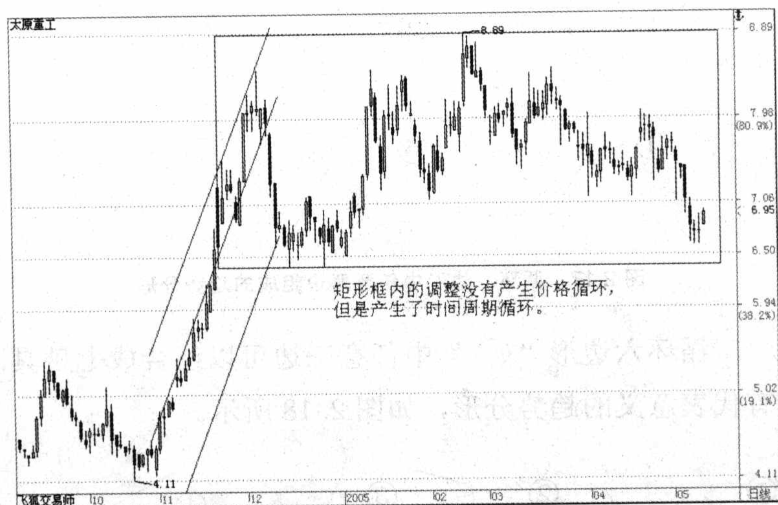


图 2.16 价格时间循环

价格运动趋势分形结构包括循环模式和推动模式两个方面，为了方便、直观的论证，我们用循环六边形“⬡”来形象描述太极循环“○”原理。六边形的每条边称为“波”，但这个“波”不是基本分形那个波，而是代表一种趋势。价格的运动趋势总体上只有三种：上涨、下跌、调整。下面我们利用循环六边形“⬡”中的任意两边或三边的组合来说明价格运动的趋势分形结构。

循环六边形“⬡”中任意两边可以组合成六种具有代表意义的趋势分形，如图 2.17 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

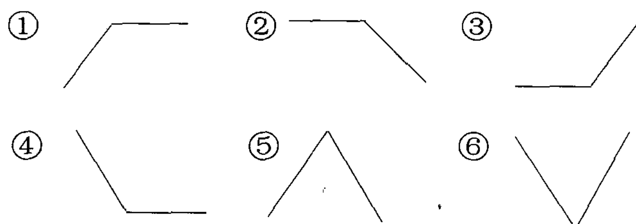


图 2.17　循环六边形中任意两边组成的趋势分形

循环六边形“⬡”中任意三边可以组合成七种具有代表意义的趋势分形，如图 2.18 所示。

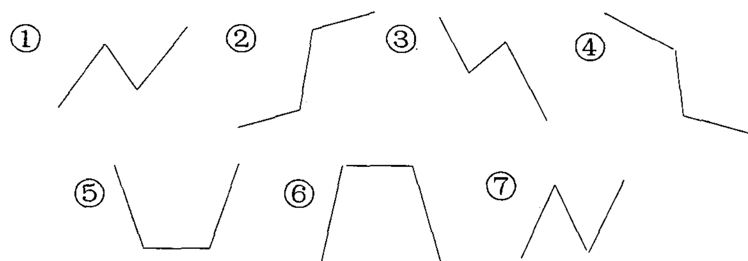


图 2.18　循环六边形中任意三边组成的趋势分形

(①②为上涨推动模式，③④为下跌推动模式，⑤⑥⑦为循环模式，⑤⑥模式的循环称为“○”循环，⑦模式的循环称为“V”循环)

趋势分形是连接基本分形，产生各种价格运动形式和图表的纽带，是我们研究价格运动的重点。从理论上认识到价格趋势分形结构，对实盘交易的指导意义重大，不同的趋势分形模式存在不同的获利机会与风险，适用不同的交易方法与策略。价格的趋势分形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是在严密的理论推导下产生的，只要太极循环原理能够正确体现价格波动的内在规律，则价格运动的趋势分形就必然存在，这种“必然”是理论的严密推导而并非假想、猜测或者经验总结。

五、发现“○”浪

我们把图2.18中⑤⑥⑦这三种趋势分形结构称为循环模式，细心的读者会发现⑤⑥两种模式中的“底”或“顶”是以一种调整结构出现，也就是说，在价格的涨跌循环中，有一种循环模式带有一波横向调整作为其“顶部”或“底部”。价格图表中，横向调整不一定只是以水平(零角度)方向运行的、低角度的、与相邻价格趋势运动未构筑价格循环、却产生时间周期循环的趋势运动、都可以形成一个价格循环的“顶部”或“底部”。我们把这种零角度或低角度运行的，与相邻趋势未产生价格循环、却产生时间周期循环的价格运动浪称为“○”浪(图2.19)。

“○”浪是一个简单而具有重要意义的发现，“○”浪调整有别于技术性调整，技术性调整是价格上涨或下跌过程中的一个组成部分，与“○”浪的区别主要在时间周期上，如果一个类似于技术性调整的形态与相邻趋势构筑了时间周期上的循环，那么这个调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

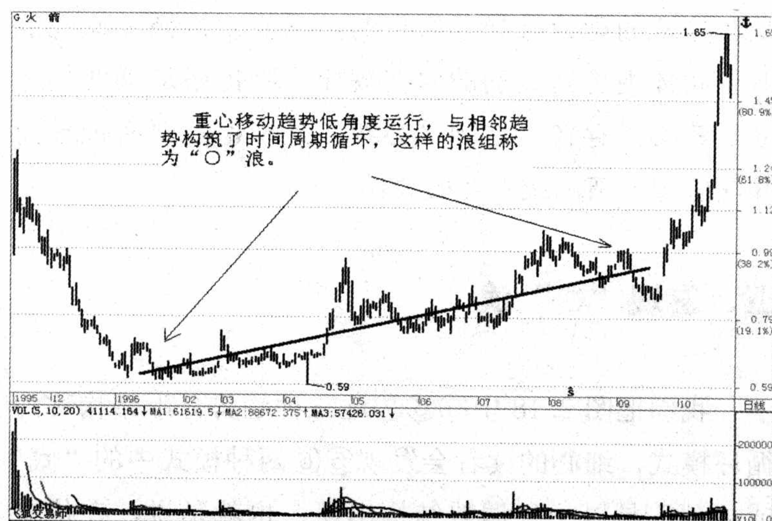


图 2.19 “○”浪

整就不是技术性调整了，而是“○”浪调整。“○”浪是一种独立的“趋势”，“○”浪的产生意味着前次趋势的结束和下次趋势的即将开始。在价格图表中，常见的“○”浪都是以振荡浪组的形态出现，在“○”浪振荡中，受到波动幅度的限制，多空投机者都很难获利，此时，观望是最好的操作策略。更重要的是，“○”浪行进的终点是下次推动浪的起点，因此，寻找和观察“○”浪运动是我们进行图表分析的重要内容之一。

“○”浪不是推动浪，“○”浪是价格运动中相对静止的一种状态，“○”浪既意味着市场的犹豫和彷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

徨，也可能意味着某个方向的主力在积蓄力量，因此，“○”浪后的趋势运动往往是明确而坚定的。但是“○”浪之后容易产生图表陷阱。我们在上节中提到的第②种上涨推动模式和第④种下跌推动模式，在价格进入推动浪之前或推动浪结束后，都出现了“○”浪。带有“○”浪的循环就是“○”循环。实际上真正的推动模式只有①③两种，这两种推动模式与价格的浪形运动，在形态上是一致的。

“○”浪是价格循环运动中的一种特殊的形态和结构，其存在具有相对独立性。“○”浪不仅可以做为“○”循环运动的“顶”或“底”而存在，“○”浪也可以存在于上涨或下跌的推动过程之中。由于“○”浪的结束是下一次推动浪的开始，所以寻找、分析、关注“○”浪非常具有实战意义。根据“○”浪出现的位置，我们可以对价格的后续运动方向进行推测，但是，如果仅仅根据价格图表，“○”浪结束后，价格向上与向下推动行进的可能性是一样的，这点投资者一定要心中有数。

价格的波动是以不同的级别存在于走势图表中，价格行走的级别主要与价格趋势运动的时间周期和形态的复杂程度有关，时间周期越长、形态越复杂，价格的波动级别就越高。“○”浪以不同级别的形态存在，为了便于描述，我们仍然引用艾略特波浪理论

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“推动五浪、调整三浪”这种结构，来阐述价格运动的级别(图 2.20)。

单波存在的一级“○”浪：

二级“○”浪：

三级“○”浪：

图 2.20 用艾略特波浪理论阐述的价格运动级别

六、推动浪

道氏理论和艾略特波浪理论都没有研究价格处于相对静止这种状态，实际情况是，价格处于相对静止的“○”浪振荡状态在价格运动中不仅存在，而且会经常出现，尤其是在期货合约的价格走势中。很多投资人都会感到，在“○”浪振荡中频繁操作成本高、易亏损。有的投资者把类似于“○”浪这种技术形态统称为“技术性调整”，这种做法在理论上不严密，与相邻趋势运动既没有构筑价格空间循环又没有产生时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间周期循环的调整才能称为技术性调整。已经产生了时间周期循环的调整单列出来以“○”浪定义之，有助于我们更清晰、更明确地进行图表分析，也更符合此种形态所蕴藏的真实的市场内涵。也许艾略特波浪理论的研究者，包括艾略特本人，都发现了“○”浪这种形态的存在，但是他们把它作为推动浪的一部分进行研究，这样做实在是有点牵强附会。

熟知哲学的投资者应该清楚，运动是绝对的，静止是相对的，但是，相对静止的运动形式是肯定存在的。地球在不停地旋转，人还是可以“安静”地躺下来睡觉，相对静止是一种特殊的运动状态。价格运动的过程中，相对静止的状态无处不在，市场总是需要休息，在对未来趋势不明确的时候，大家都在观望或徘徊，先知先觉者也在这个过程中积蓄力量，寻找合适的时机发动下一轮行情，当然也可能是多空力量处于均衡的状态，双方互不相让，相互僵持和消耗。总之，“○”浪的出现对有的投资人来讲是不美妙的，但对新波浪理论的实践者来讲却是值得期待的，因为，“○”浪的行进过程是我们按兵不动、等待、观望、伺机出动的过程，像一只饥饿而警惕的猎豹，随时准备猎取食物。新波浪理论在理论上承认“○”浪的存在，“○”浪就是“○”浪，“○”浪不是推动浪的一个组成部分，请读者不要与艾略特波浪理论混淆。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“V”循环的价格运动不包括“○”浪，因此，我们认为，道氏理论和艾略特波浪理论研究的就是价格波动的“V”循环模式，“V”循环只由上涨和下跌推动浪构成。推动浪是价格的“有趋势”运动，是投资者获取利润的最主要来源，“顺势而为”是所有投资大师的谆谆告诫，是投资者必须牢记的投资行为。所谓顺势而为，就是在投资交易中捕捉上涨或下跌推动浪，遵循推动浪的方向交易并持有仓位，直到推动趋势结束为止。

下面我们应用艾略特波浪理论“推动五浪、调整三浪”这种结构来说明推动浪的级别，如图 2.21～图 2.25 所示。

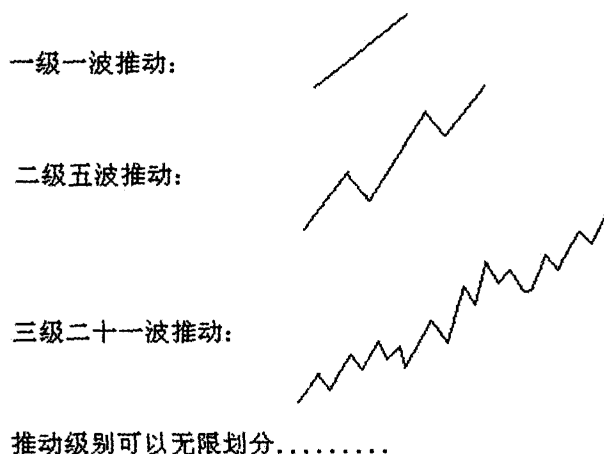


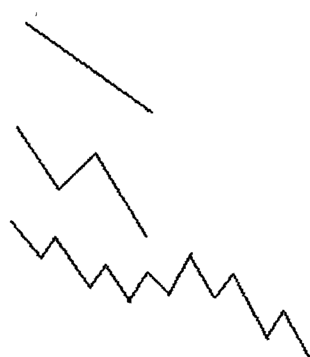
图 2.21 上涨推动浪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一级一波推动：

二级三波推动：

三级十三波推动：



推动级别可以无限划分.........

图 2.22 下跌推动浪

一级循环：

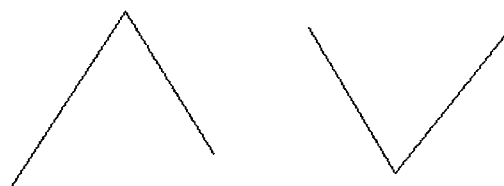


图 2.23 由一级上涨推动浪与一级下跌推动浪构成的一级循环

二级循环：

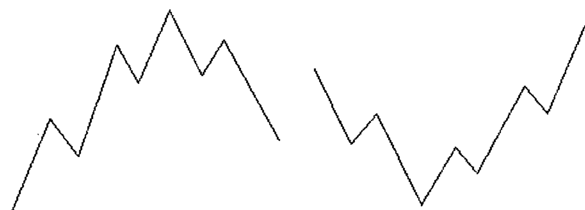


图 2.24 由二级上涨推动浪与二级下跌推动浪构成的二级循环

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2.25 由三级上涨推动浪与三级下跌推动浪构成的三级循环

由不同级数的上涨推动浪和下跌推动浪构成的循环称为混合循环。

七、基本分形与趋势分形的辩证关系

价格运动的基本分形结构与趋势分形结构，是站在不同的角度对价格走势的描述，它们相互的“形态”是相似的，只不过基本分形是以价格图表的基本走势为依据，而趋势分形是以价格行走的趋势为依据，构成趋势分形的“路径”，是价格重心移动的趋势线。

如图 2.26，当我们观察价格运动的趋势线时，趋势分形是一个上波元的形态，描述的是一个顶部“V”循环结构，趋势分形的上波元与基本分形的上波元，在形态上是相似的，符合分形结构的自相似性特征。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

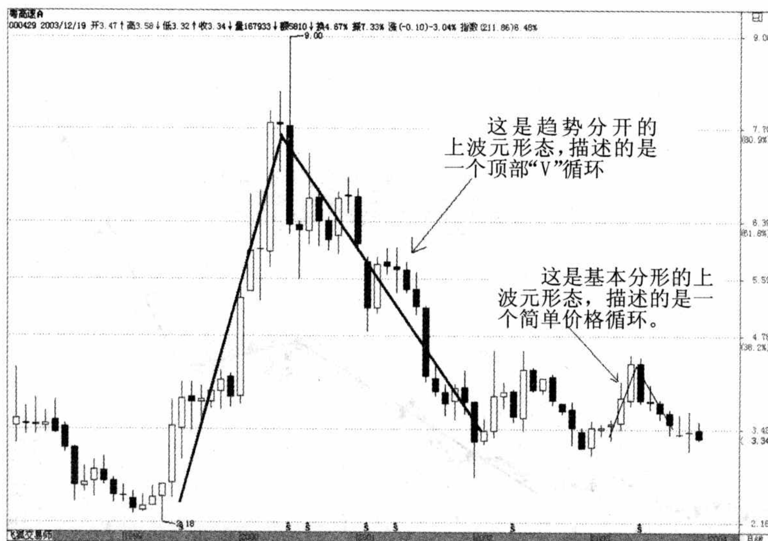


图 2.26　趋势分形与基本分形的上波元形态

图 2.27 描述的是一个趋势分形的上涨浪形形态，围绕趋势线行走的是级别不同的基本分形中的上涨浪形。趋势分形中的浪形与基本分形中的浪形，在形态上是相似的。

分形的自相似性特征是我们研究价格走势的一个重要理论基础，这种自相似性贯穿于价格运动纵向与横向的各个层次中。趋势分形与基本分形是对价格运动同一形态不同角度的描述，这个辩证关系要搞清楚。这两个图例只讲到了波元和浪形，其他分形结构道理是一样的，请投资者自行思考与辨别。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

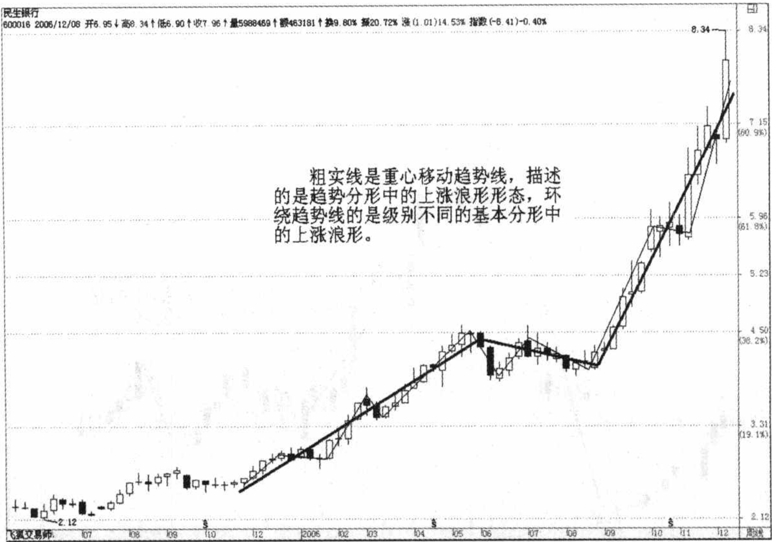


图 2.27 趋势分形的上涨浪形形态

八、结构要素的辩证关系

价格运动的时、空、量三个要素是相互联系又相互独立的随机变量，“时”指价格运动的“时刻”、“时机”、“时间”、“时间周期”等；“空”指价格在某段时期内的运动空间，涨跌幅等；“量”则是指在某一段时期内，伴随价格运动所产生的成交量、持仓量或换手率等。三要素中，“时”是第一性的、第一重要的，辩证法告诉我们，事物的发展是一个质量互变、不断发展的过程，这个过程对应着一个相应的时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间周期。相应地，价格运动中，一个完整的、具有明确市场意义的结构的产生，必然要经过一定时间的积累与酝酿，因此，当一幅价格图表的结构形态不清晰、不明确的时候，我们能够做的，最好就是等待与观望，“君子不立危墙之下”。不清晰、不明确就是不清楚，既然如此，就不要轻易把自己置于险地或险境。时间可以说明一切，不要怕被行情甩在了后面，一般情况下，一波真正的、具有巨大获利潜力的行情，不是一两天就可以形成，也并非一两天就可以结束。

“横有多长、竖有多高”，是股票交易中的一句经验总结，这句话体现了 “时”与“空”相互联系的一面，一波真正的行情，往往是经过充分酝酿后产生的，这点在价格图表上能反映出来，另一方面，一波行情的发动往往会选择在一个合适的时机。成交量或持仓量是图表分析时一个很重要的分析参数，因为一波行情的产生与结束，必然也会伴随量能的有特征变化。价格在某一个区域，经过一定时间周期的酝酿，量能的积累，价格运动方向与空间就会产生相应的变化；此外，价格经过大幅上涨或下跌，做多或做空的力量充分释放后，价格会进入另一种运动状态，进行另一个时间周期空间和量能的变化，这就是三要素之间相互联系的一面。但是，时、空、量三要素之间有联系，却无必然的联系。混沌市场是非线性的，价格运动具

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有非线性的特征，无论用什么指标或参数，都不可能给未来的价格运动下一个必然的结论。正是因为时、空、量的相互独立性，才使得价格的运动结构千变万化，没有固定的模式可循。

波、波元、浪形、浪组四种结构中，波是最基本的结构，因为其他三个结构都是由两两不同方向的波组合而成。在对价格的跟踪分析中，对于历史图表已经产生的波，我们可以通过要素分析对其行走的强弱进行定性的判断，对正在行走或即将行走的波形，我们可以将其动态产生的时、空、量与前一波的进行比较分析，通过比较分析，估摸价格是否会改变当前的运动状态及未来的行进方向。波元这种结构，在图表分析中非常有用，一般情况下，无论哪个时间周期的价格图表，上下波元一旦形成，就可以框定价格的振荡空间，价格在振荡区间内上下波动的时候，投资者宜休息观望，价格突破波元峰点时，就要密切注意和分析，看看机会是否来临。图表是投资者“战斗”的地图，军事地图上都有各种各样的标记，会对地势、地形进行标识，哪些地方更险要，哪里更安全，哪个位置是重要的战略位置等等，波元就是价格图表上的地图标记。浪形结构蕴含着一种市场内涵，那就是价格的趋势运动不是一蹴而就的。在一波涨跌趋势中难免会有技术性调整，每次技术性调整都会给我们留下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开仓或逐级加码的机会。最重要的浪组形态是“〇”浪，时间周期越长、价格波动幅度越小的“〇”浪，往往预示更大的机会。当然，“〇”浪后常有价格形态陷阱的存在，但形态陷阱不恰恰说明主力准备有所作为吗？

九、量能研究

成交量有这样几层含义：首先代表资金，成交量大代表进场或出场的资金多，反之则少；成交量代表多空双方供需程度；成交量代表资金的周转速度，成交量持续放大代表周转快、换手快，否则就是周转慢、换手低；成交量代表交易和人气活跃程度，成交量大则交易活跃、人气或高昂或恐慌。总体说来，成交量与价格趋势运动之间有这样的关系：在中长期上升趋势中，要使上升趋势能延续的话，必须有足够的成交量支持，但不一定持续放大，保持匀量也行。这是因为，价格上升就如同举起一个物体，必须保持足够大的外力，一旦价格上升时成交量相对有逐步减少之势时，上升过程就快要结束了；相反在上升趋势的调整过程中，要求缩量。总的说来，上升趋势中成交量有较强的规律性，而在下降趋势中，成交量不具有严格的规律性。这是因为价格下跌就像物体下落一样不需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要外力，因而在熊市中，成交量总体要大大小于牛市，这一点股市比期市更加明显。在技术调整或“○”浪中，成交量也是相对较小的。

由于股票、期货市场实行涨跌停板制度，当价格达到停板后，以上规律就不适用了，也就是说失效了，那么又有什么规律性呢？达到涨跌停板后，如果交易量不增或增加的量微不足道，这说明涨跌停板的方向是有效的，比较真实，后市价格朝原有方向运动的可能性更大。因为涨跌停板是一种买卖极端失衡的状况，涨停说明买方强大，卖方无货可供或惜售；跌停说明供应过剩，买方稀少甚至没有。因而不放量是正常的。涨跌停后如还放出大量，说明涨跌停的价格不受支持，存在大量反向交易者。其原因既可能是涨跌停源于不必要的恐慌或不真实信息，经过一段时间，交易者清醒过来后反向交易，更可能是资金大户利用涨跌停板制度制造陷阱。总之出现这种情况应反向交易或退出。涨跌停板制度下的量价关系与正常情况的分析正好反过来，成交量小是支持，成交量大是否定。

持仓量是期货市场特有的一个数量指标，它比成交量更能真实反映资金的进出状况，因为每一份持仓量代表一份头寸，它是实实在在的资金，成交量与资金之间反而没有这种对等关系。因为成交量中有许多是不断换手造成的，所以某一成交量不等于相应资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

且总是大于资金量，但持仓量却有这种对等关系，有多少持仓量就必有多少资金。对于持仓量的分析要注意这么几点：

①一般说来，持仓量少的品种交易不活跃，更容易被操纵，应避免参与。

②大持仓量一般对多头有利，在小品种上更是如此，对此必须十分地小心。此外，某一合约如果存在过大持仓量，一般迟早会有一波强劲的上涨行情。

③就单个月份合约而言，持仓量小并不表明没有上升动力，这一方面是因为存在软逼空行情，另一方面合约交接也会导致新开合约持仓短期内较小。

④价格处于“○”浪但持仓量却非常大，一旦价格往一个方向突破，要想保持这个方面持续下去，持仓量要逐步减少，表明有一方认输退场，如果持仓量没有减少或反而增加，行情就还会有反复甚至逆转。

⑤上升或下跌时，如果持仓量一两天内突然大幅度减少，或减了再增，行情可能到头，因为多空双方皆已退场或调整头寸，市场可能重新选择方向。

⑥当价格下跌时，如果持仓量一路增加并达到较大规模，那么，日后可能出现大幅反弹。

成交量、持仓量的分析，重在把握实质，量能的变化最终体现的是资金的动态博弈和资金对市场的关注程度。成交量的变化同样存在混沌的本质，每个交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易日的成交量是由即日交易的分笔成交累积而成。在实时走势图表中，根据成交意愿，分笔成交分为主动性买单和主动性卖单。持续出现的主动性买单或卖单我们称为试图改变价格运动方向的攻击量，这种攻击量是成交量的内在分形结构，其主要有五个结构要素：方向、大小、密度、持续性、功能。攻击量的出现是随机的，攻击量的五个要素是相互独立的随机变量，这是即日交易中成交量混沌本质的具体体现。

方向：根据成交意愿，实时交易成交单分为主动性买单和主动性卖单，在交易软件中，主动性买单多是以红色数字显示，主动性卖单则以绿色数字显示。主动性买单的出现是价格上涨的必要条件，相应地，主动性卖单则是价格下跌的必要条件，因此，方向是攻击量的第一要素。价格的上涨往往是由于持续出现的主动性买单，产生筹码或合约的供不应求而造成的；价格的下跌往往是由于持续出现的主动性卖单，产生筹码或合约的供过于求而造成的。由于技术的原因，有时软件显示出的成交单的方向是反的，比如明明是买单，却造成价格下跌，这样的单子我们称为“假单”。假单的出现并非如有人所说，全是庄家的做盘行为，电脑软件的技术局限，也是造成显示假单的一个重要原因。假单很容易辨别，整体上并不影响我们进行日内交易的分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大小：单量大小是我们观察攻击量的第二要素。有时，盘面显示出的持续主动性卖单，都是以几十手、几十手地出现，而有时则以几百手、几百手出现，注意对比观察每波攻击量的单量大小，有助于我们捕捉日内交易买卖或开平仓的操作点。

密度：指单位时间内攻击量的笔数，密度越大说明攻击的力度越大，反之则越小。攻击量的密度在价格图表中很容易观察。

持续性：攻击量的持续时间，一般情况下，攻击量持续时间越长表明攻击力度越大，反之力度则小。

功能：指一波攻击量所产生的价格的涨跌幅度。

在日内交易的分析中，由于成交量的混沌本质，我们不可能对攻击量的结构要素进行准确预测，实盘交易的关键并不在于预测，而在于对比分析正在出现的攻击量的结构要素，并由此采取正确的交易行为。价格的波浪运动是由上、下两个方向的攻击量交替出现而产生的，通过对相邻两波攻击量的结构要素进行分析比较，结合价格行进的模式、形态分析，可以帮助我们在一定程度上概率性地把握价格未来的运动趋势。如图 2.28～图 2.29 所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

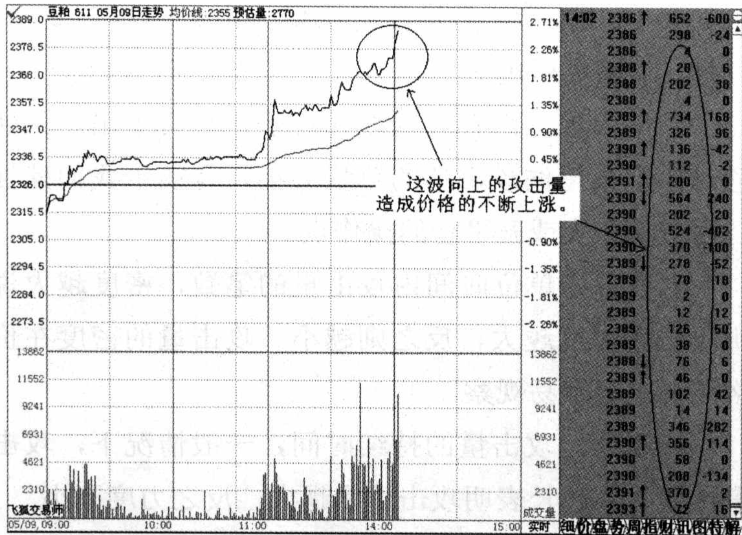


图 2.28 向上的攻击量造成价格的不断上涨

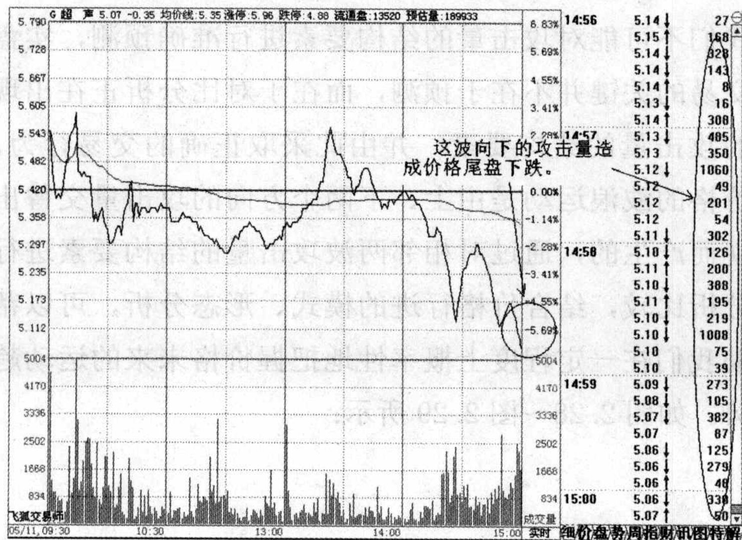


图 2.29 向下的攻击量造成价格尾盘下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十、全息理论

价格的混沌运动至少体现出两个方面的内容：一是从历史的角度看，在价格的运动过程中，何时、何地，出现何种基本分形和趋势分形是随机的，不可准确预测；另一方面，价格走势中已经出现或正在产生的分形，其结构要素是相互独立的随机变量，不可准确预测。这两个方面共同构筑了价格波动的随机性。虽然价格的波动是随机、非线性和不可准确预测的，但是，无论哪个市场，无论哪种品种，无论什么时间周期的价格图表，其价格走势，无论从基本形态的角度还是从趋势运动的角度，都是由新波浪理论揭示出的四种分形组成，这就是价格随机性波动背后存在的最终规律。

基本分形和趋势分形具有自相似性的特征，在证券、期货、外汇市场中，这种“自相似性”贯穿于混沌系统内纵向、横向两个层面。在价格图表中，纵向的“自相似性”表现在：

①同一市场、同一品种、同一时间周期的价格图表，其某一阶段的走势图，总和另外一个更长阶段的走势图极为相似，这是体现在某一固定时间周期价格图表内的自相似性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②同一市场、同一品种、不同时间周期的价格图表之间，例如我们常用的月线图、周线图、日线图、分时图、实时交易走势图等等不同周期图表之间，其价格走势的模式和形态都具有自相似性。细心的读者可以把某一品种的实时交易走势图与该品种的日线图表对比分析一下，看看两者之间，价格走势结构有没有相似的一面。价格走势的自相似性不仅在同一市场、同一品种中体现，不同市场的交易品种，包括同一市场的不同品种，其相互之间的价格走势结构都具有自相似性的特征，这是价格走势结构自相似性的横向表现。因此，在混沌系统内，分形结构的自相似性特征无处不在，之所以是相似而不是相同，是因为分形的结构要素时、空、量的不同而造成的。

由于价格走势结构具有自相似性的特征，我们进行如下推论：运用新波浪理论对具有混沌特征的，不同市场、不同品种，同一品种、不同时间周期的价格图表进行分析的步骤、方式、方法是相似或相同的；相应的，实盘交易中的投资策略和投资交易行为也是相似或相同的，这就是全息理论。全息理论是一个非常重要的投资思想，混沌分形无处不在的自相似性映射出投资行为、投资思想、思维、理念、方法的自相似性，是全息理论的思想构架。全息理论为我们的投资从艺术走向科学的殿堂搭建了一座桥梁。如图 2.30

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所示：

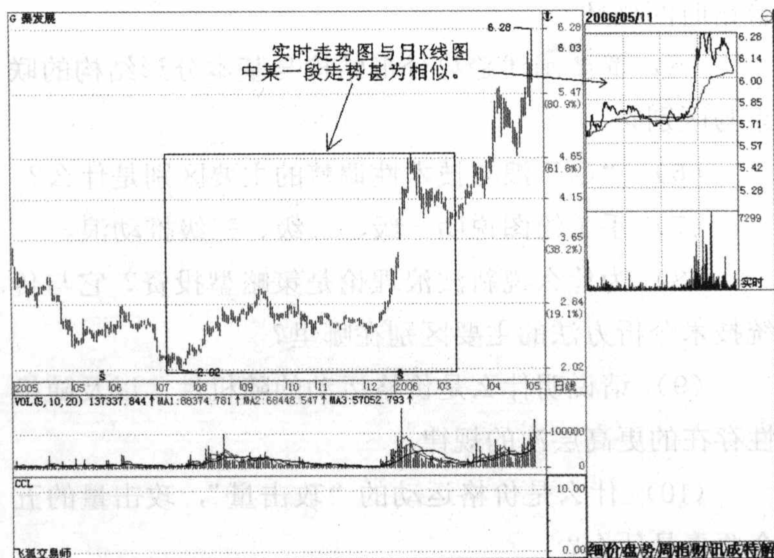


图 2.30　全息理论中的自相似性

练　习

1. 问答

（1） 举例说明太极循环原理在学习、生活和工作中的具体体现。

（2） 利用太极循环原理，我们推证出了哪几种基本分形结构？

（3） 例举浪组分形存在的几种经典形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4） 什么是当前趋势、主趋势、价格空间循环、价格时间循环？

（5） 简要阐述趋势分形结构与基本分形结构的联系与区别？

（6） “○”浪与技术性调整的主要区别是什么？

（7） 手工绘图说明一级、二级、三级推动浪。

（8） 为什么说新波浪理论是策略型投资？它与传统技术分析方法的主要区别在哪里？

（9） 请说明什么是价格运动的随机性，以及随机性存在的更高层次的规律。

（10） 什么是价格运动的“攻击量”，攻击量的五个要素是什么？

（11） 什么是全息理论？为什么说全息理论为我们的投资从艺术走向科学搭建了桥梁？

2. 研究课题

（1） 认真观察交易时的实时走势图，观察攻击量和挂单的变化与价格波动的相互呼应关系，用模拟的方式尝试捕捉日内交易的买点和卖点。

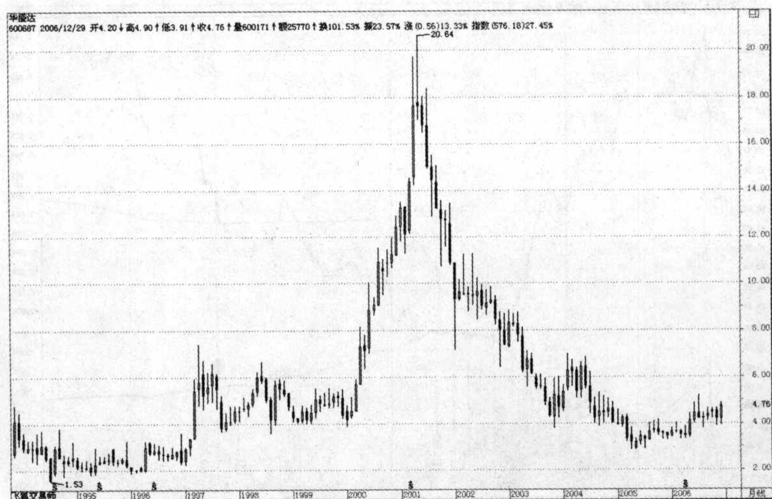
（2） 认真思考基本分形结构与趋势分形结构之间的辩证关系。

3. 基本分形练习图谱

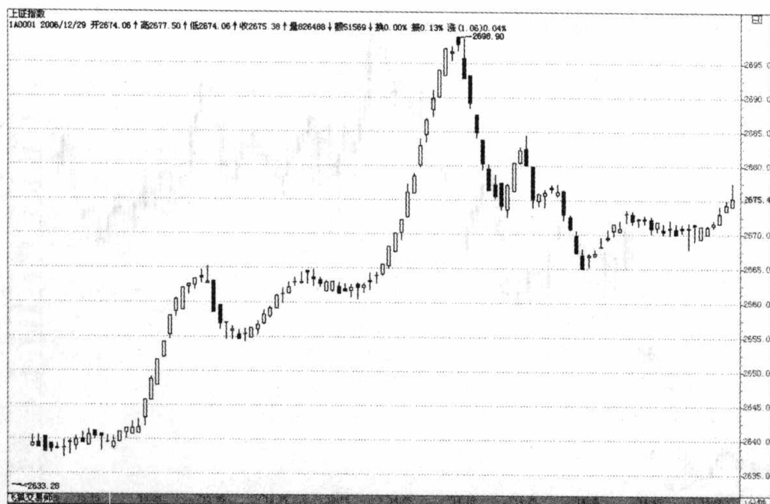
请在下列图表内详细标识波、波元、浪形、浪组等四种基本分形结构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

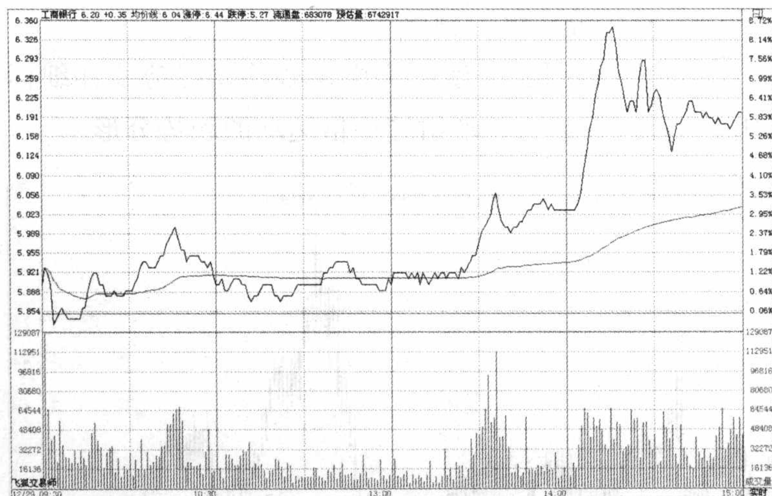


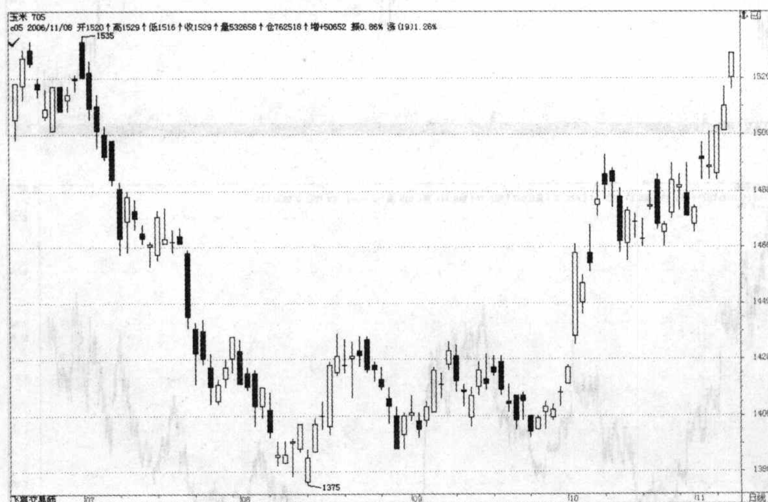


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

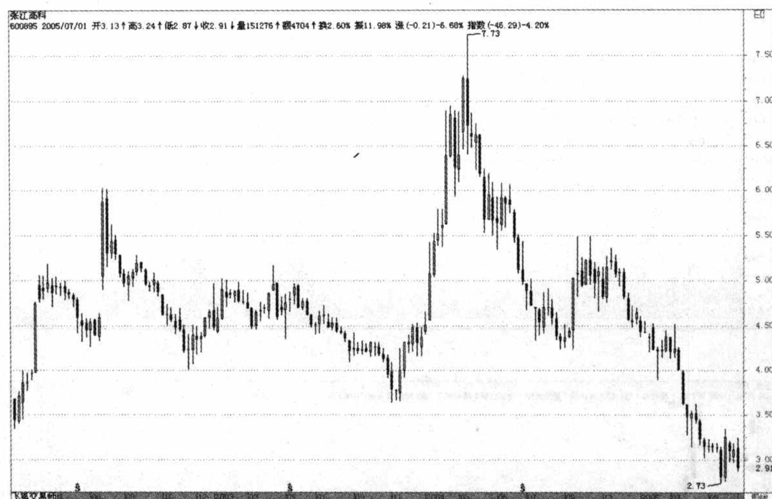


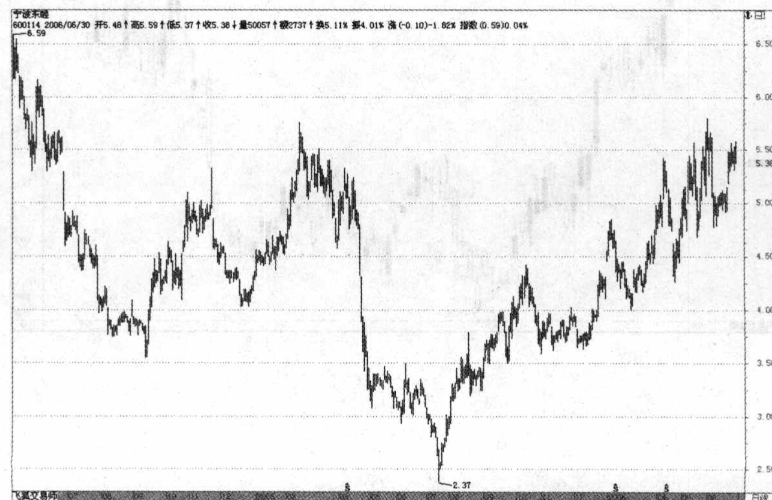


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

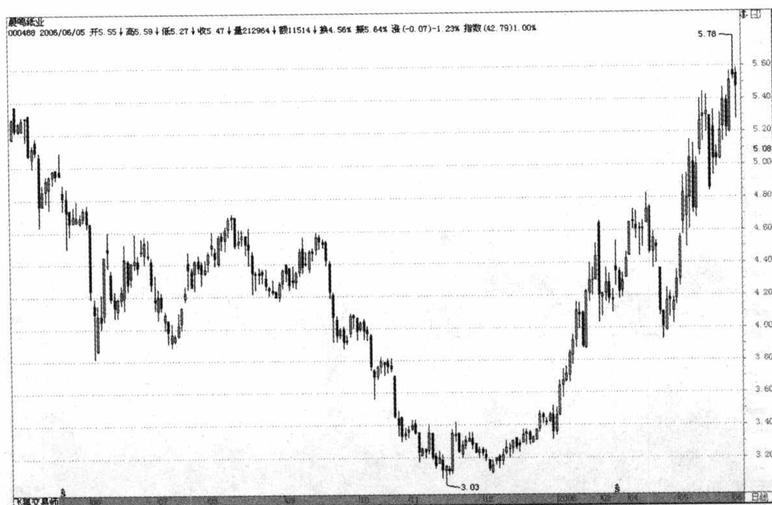
4. 趋势分形练习图谱

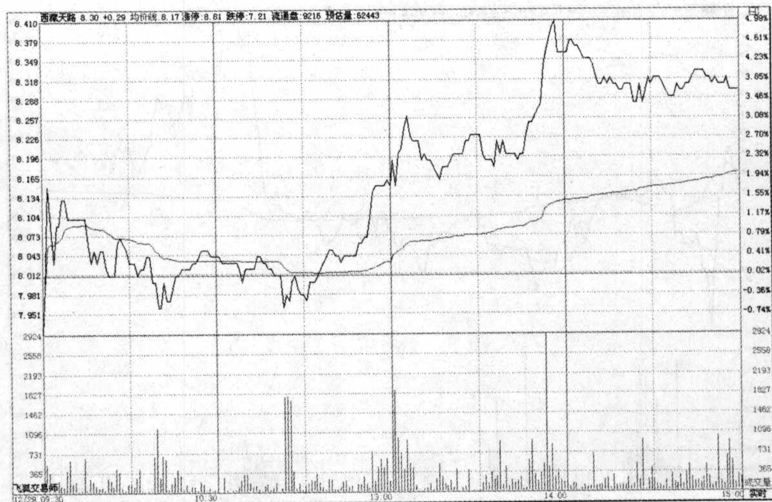
请在下列图表中使用价格重心移动趋势线详细标识波、波元、浪形、浪组等价格运动的趋势分形。



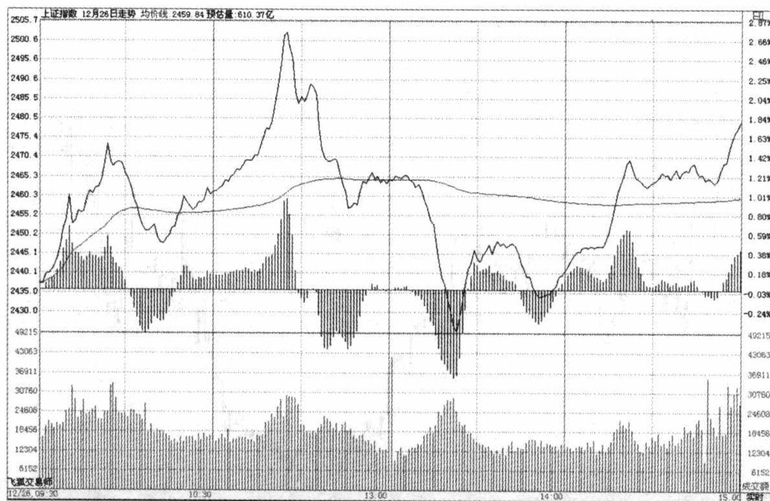


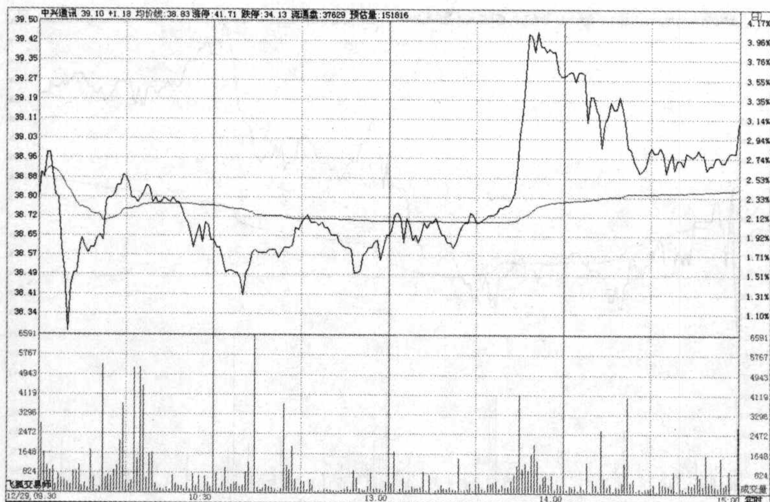
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





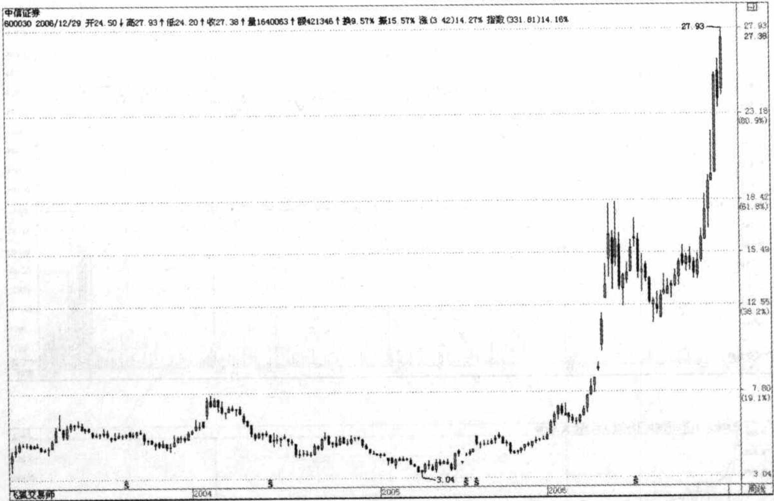
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

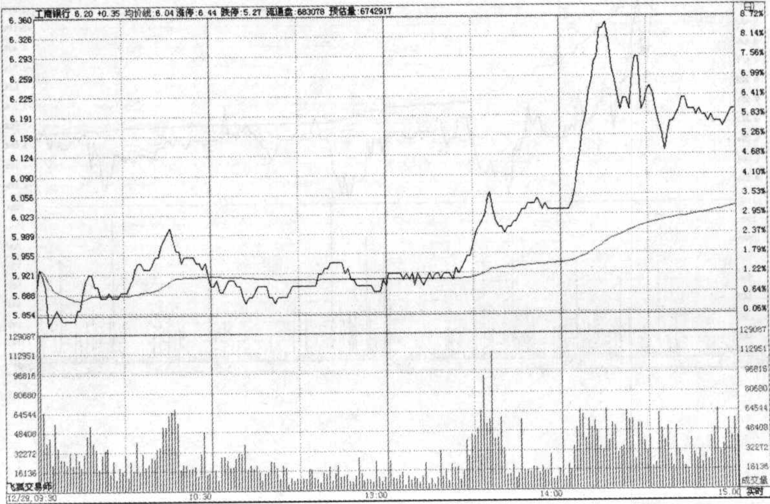




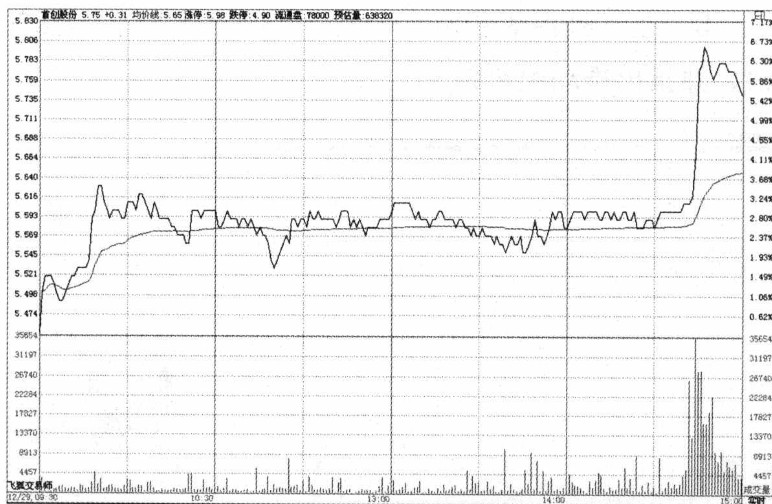
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

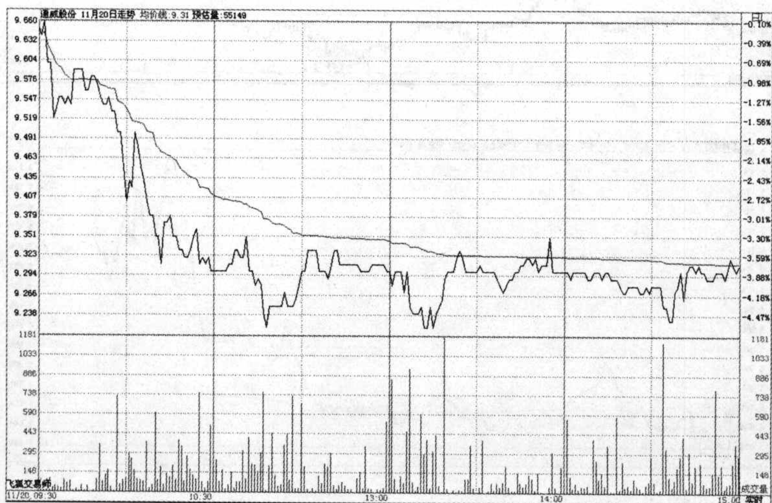
5. 在下列图表中标识“○”浪与(上、下)推动浪，并指出推动浪级别





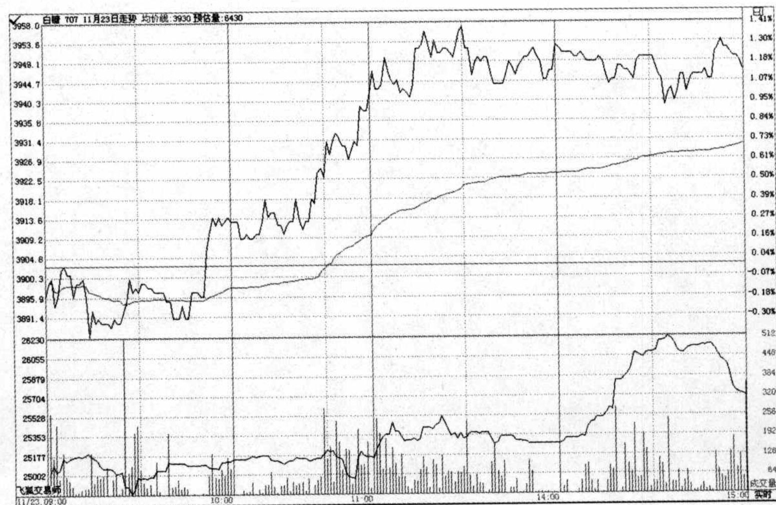
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



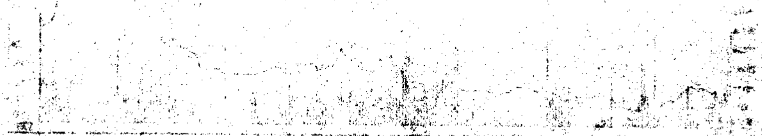


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 图表分析

一、分析图表的基本思路

分析图表时，当前和未来的价格走势是最重要的，能不能正确看懂“当前”价格走势及形态，将决定我们能否采取正确的投资策略和交易行为。图表分析的目的，就是正确分析价格运动的“当前”状态，概率性地推断价格可能的行进方向及力度，并采取相应的投资策略和交易行为。图表分析一般包括分析当前价格的技术形态、潜在的行情机会、强弱分析、操作点的分析与捕捉等几个方面的内容，历史图表对价格的当前技术形态有参照坐标的作用。这一章里我们主要讲讲当前技术形态的分析。新波浪理论简化了对价格运动状态的描述，在某一时刻，价格当前的运动状态一般有五种：上涨趋势中、下跌趋势中、技术性调整中、“○”浪调整或“○”态中。“○”态是一种特殊的技术状态，就是某一时刻，投资人采用自己的技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

术工具对价格进行分析时，不能或无法对当前价格的技术形态下一个清晰而明确的结论，我们把这个时候价格图表相对于投资人而言的技术状态称为“〇”态。“〇”态是投资人运用自己的技术，不能对价格走势下一个明确的技术结论或看不懂价格走势的一种状态，这种状态在实盘交易中是时常出现的。价格的混沌决定了投资人无法成为一个完美主义者，承认“〇”态的存在，不要对不能下结论或看不懂的走势，牵强附会地给它下一个技术结论。

分析价格的技术形态，在思路上一般采用从宏观到微观、由远及近的方式进行。首先纵览价格图表的历史走势图，分析价格运动的主循环和趋势分形，然后由远及近分析价格的当前趋势和主趋势，最后分析价格的基本分形，并对当前价格运动的技术状态下一个明确的结论。在本章随后几个小节，将我们用几个图例来说明一下新波浪理论对价格图表的分析思路。所选用的图表均是复权处理后价格连续的图表。

在分析价格图表时，要注意客观性、相对性与概率性。某一时期的价格图表是一种“客观”存在，我们的任务，是对“当前”价格的走势进行客观的分析，并得出一个相对客观的结论，在分析的时候，尽量不要加入自己的主观评价，尤其是价格处于历史高位或低位的时候，不要因为自己的主观看法，而扭曲了对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格技术形态的客观判定。价格图表是由分析软件根据品种交易的基础数据绘制而成，随着价格运动的不断变化或同一图表容纳的历史数据的不同，价格走势的“角度”、“形态”等可能会给分析者带来不同的视觉感受。其次，即便是同一副图表，由于不同分析者分析观察的角度不同，或所选用的技术位、参考点不同，对价格技术形态所得出的技术结论也可能不一致。这种现象是正常的，任何一种技术，包括工业产业的技术，都离不开经验的成分，我们只能在有利于清晰认识价格的运动状态，有利于制定投资策略和交易计划的原则上，尽量保持投资分析的一致性。此外，由于价格的混沌运动，我们在某一时刻对价格技术状态的判断都是一种概率性的结论，在这一点上一定要抛弃“准确预测”的偏向性思维，不要对自己的分析判断求全责备。只要我们的交易系统是完备的，对价格的概率性判断，并不会影响我们在市场中获利。

二、分析 600087 南京水运

首先纵览 600087 的历史图表(图 3.1)，价格图表截止于 2006 年 12 月 20 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

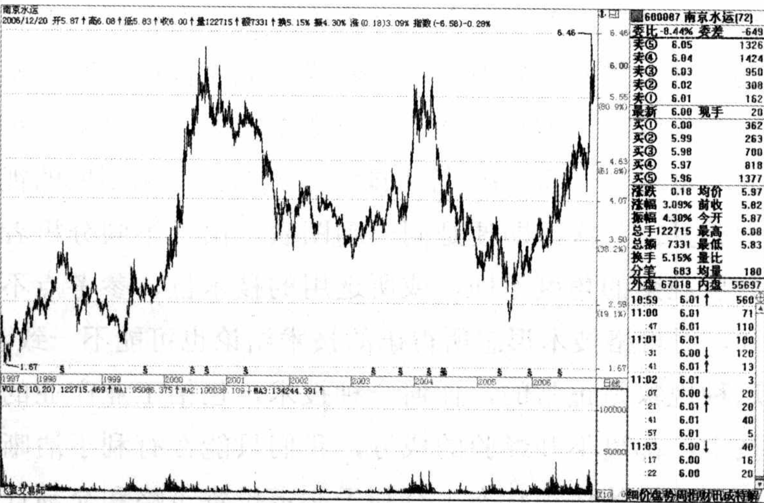


图 3.1 600087 历史价格图表

找出历史走势中的主循环，如图 3.2 矩形框所示。

图 3.2 历史走势中的主循环

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

找出价格趋势运动的主线，如图 3.3 粗实线所示。

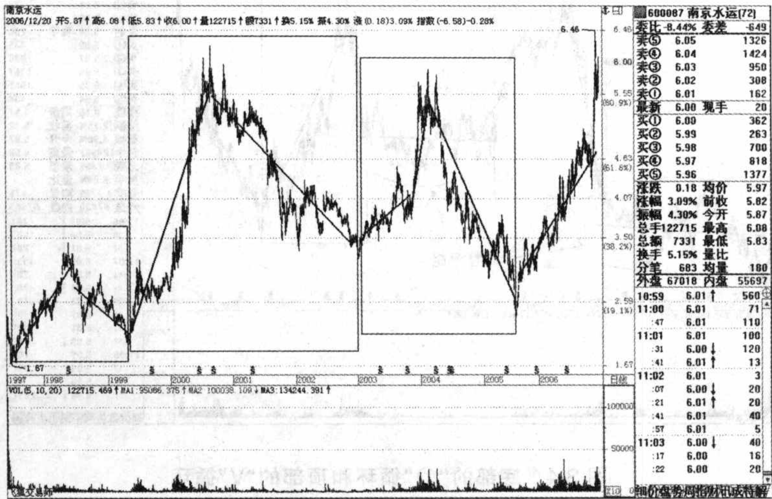


图 3.3　价格趋势运动的主线

为了简化分析思维，这个图表的历史走势，可以换个角度如下图（图 3.4）这样分析，这时两个价格循环之间就多了两个调整浪组，这两个循环是底部的“○”循环和顶部的“V”循环。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

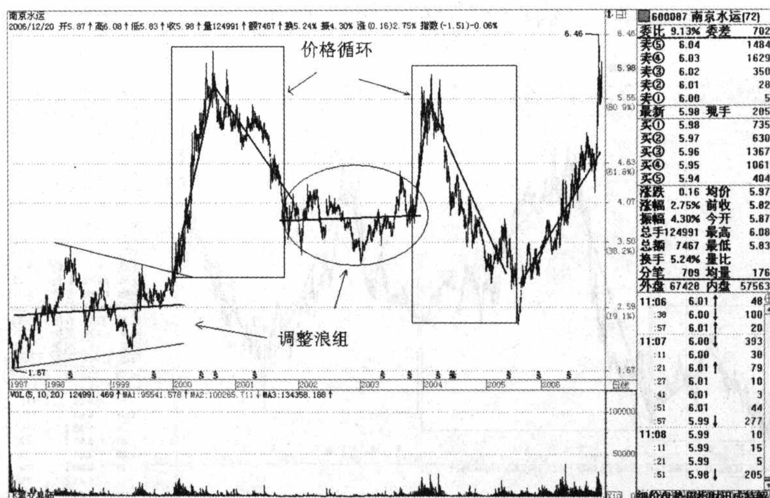


图 3.4 底部的"○"循环和顶部的"V"循环

找出了主循环，我们就应该知道，价格当前和相邻运行的浪组处于一个新的价格循环运动之中，新的价格循环运动在历史图表中具有相对独立性，如图 3.5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

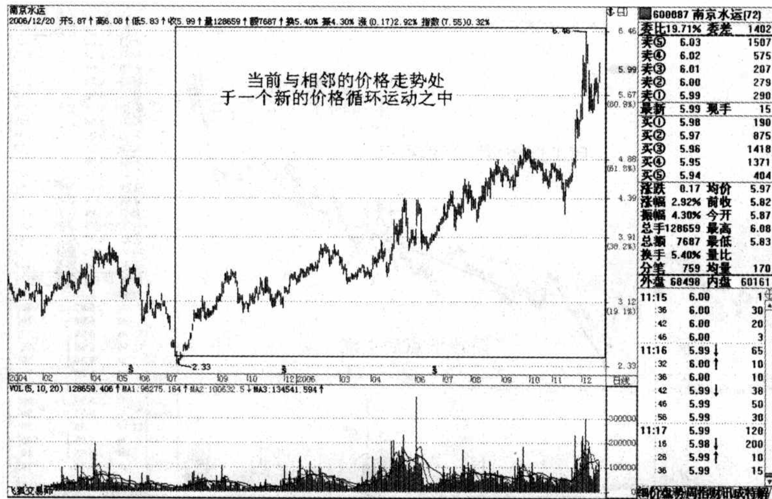


图 3.5　当前与相邻的价格走势处于一个新的价格循环运动中

这只股票运行到一个阶段性的低点 2.33 元后，产生了一波上涨，随后进入低角度上涨的“〇”浪振荡之中，当前价格运动已经突破了“〇”浪振荡，如图 3.6 所示。

现在我们就可以对当前的价格运动得出一个技术结论：价格以二级三波推动突破了“〇”浪振荡，加快了上涨的速度，从时间周期和形态分析，当前价格处于“〇”浪突破上涨后的技术性调整之中，并有结束调整、继续上涨的趋向(图 3.7)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

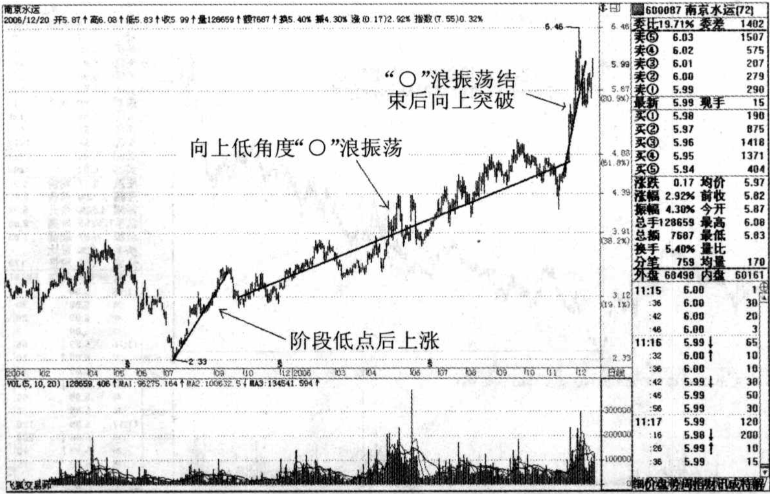


图 3.6 价格运行到阶段性的低点 2.33 元后出现了上涨

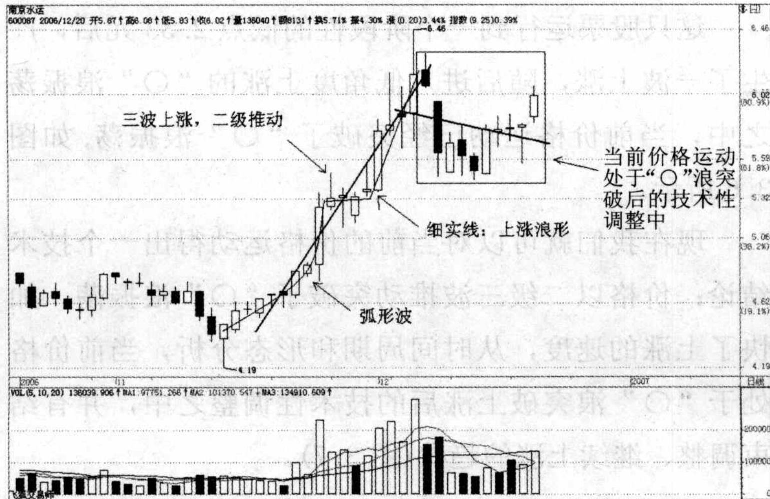


图 3.7 经过二级三波推动之后，当前价格处于技术调整之中，并有上涨趋向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、分析 000858 五粮液

图 3.8 是截止于 2006 年 11 月 29 日 000858 五粮液的价格走势图表。

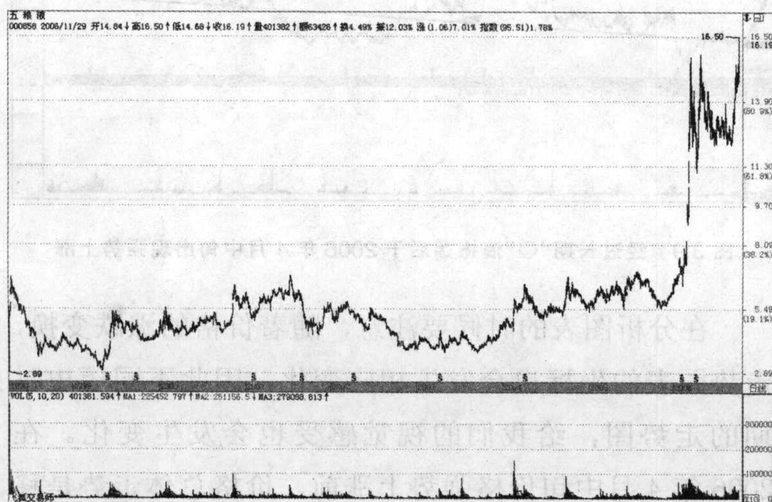


图 3.8 截至于 2006 年 11 月 29 日 000858 五粮液的价格走势图表

从趋势分形分析，这个图表的走势结构比较简单，整个历史图表没有产生一个完整的价格循环，这个品种经过长期的“○”浪振荡后于 2006 年 4 月中旬开始强势上涨，当前价格正处于一波上涨趋势之中(图 3.9)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

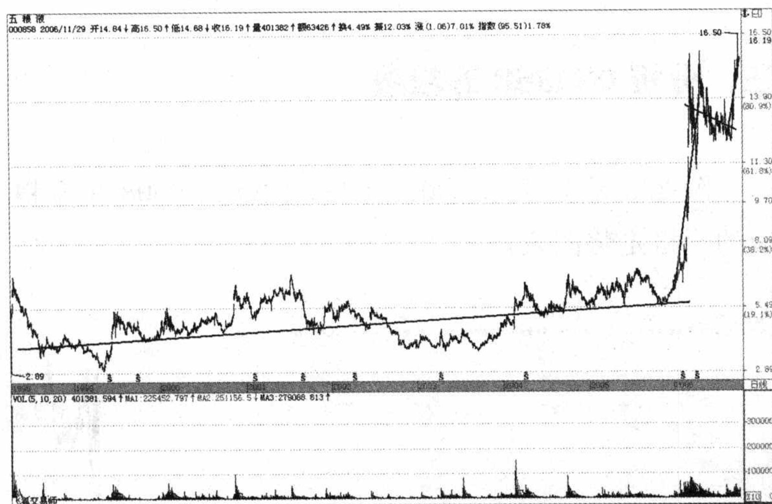


图 3.9 经过长期"○"浪振荡后于 2006 年 4 月中旬出现强势上涨

在分析图表的时候要注意，随着价格的涨跌变换，走势图表的坐标也会发生相应变化，因此不同历史时期的走势图，给我们的视觉感受也会发生变化。在 2006 年 4 月中旬价格强势上涨前，价格总体走势是移动重心几乎趋于水平的宽幅振荡，这种视觉感受是与前面两张图表有差异的，如图 3.10。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

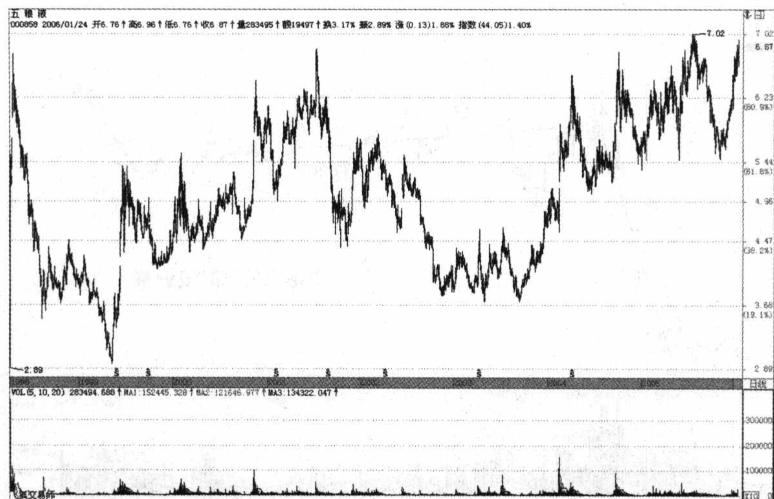


图 3.10 2006 年 4 月中旬价格强势上涨前价格总体走势是移动重心几乎趋于水平的宽幅振荡

宏观分析目前这波上涨趋势：价格于 4 月中旬开始强势上涨，涨势于 5 月中旬结束，随后价格进入一个收敛形态的调整，从时间周期看这波调整是“○”浪调整；11 月 6 日开始，价格再次上涨突破了“○”浪，因此这波“○”浪调整是一个上涨中继调整。如图 3.11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

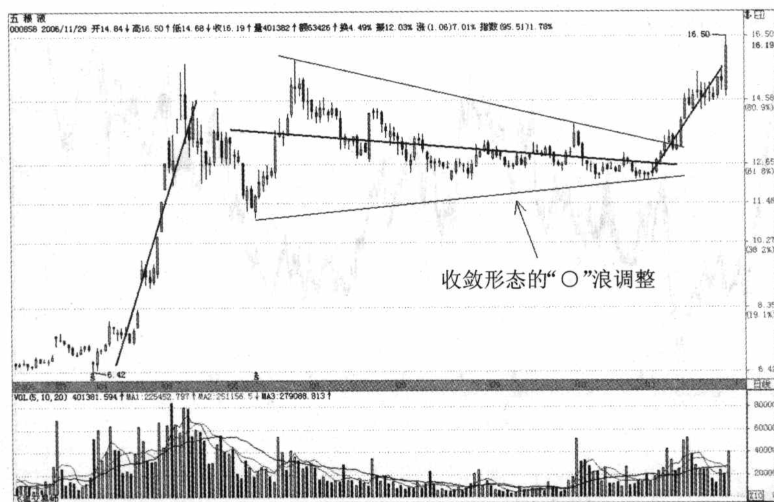


图 3.11 上涨中继的“○”浪调整

当前这一波是“○”浪调整结束后的二级三波推动上涨，上涨过程中经历了旗形和三角形两次技术性调整，至此我们可以对 11 月 29 日这个长阳线做一个技术结论：正处于一波二级三波推动的第三波上涨过程之中(图 3.12)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

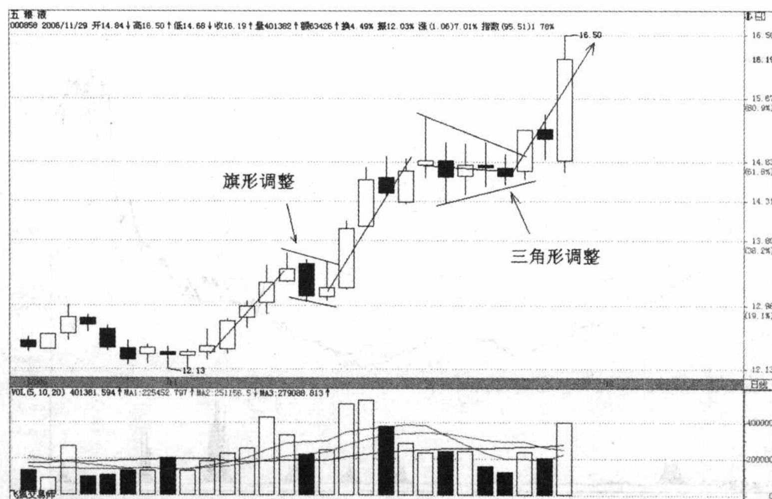


图 3.12 “○”浪调整结束后的二级三波推动上涨

四、分析 Cu01 期货铜

图 3.13 是截至 2006 年 12 月 21 日 Cu01 期货铜的价格走势图。从历史图表看，铜没有产生一波完整的价格空间循环，铜在经历了几年的低位振荡后，于 2002 年中期开始发力，进入近四年的牛市行情，从历史上最低的 13600 元涨到了 81600 元，涨势之凶猛，令许多“江湖好汉”折戟沙场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

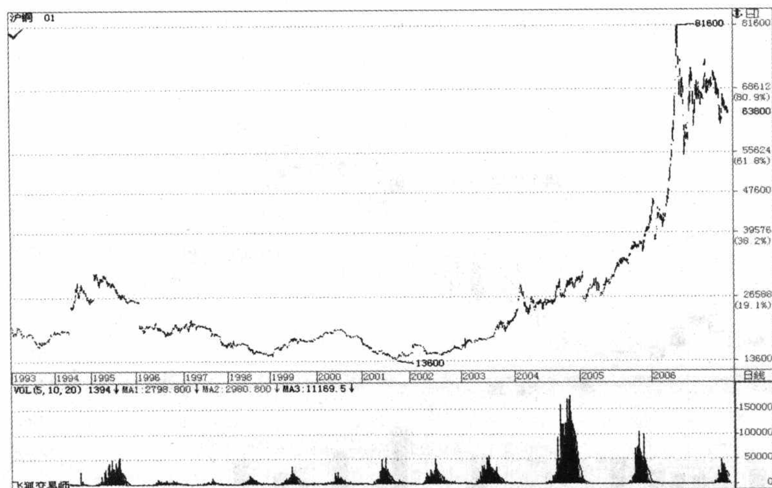


图 3.13 截至 2006 年 12 月 21 日 cu01 期货铜价格走势图

价格于 2006 年 5 月 15 日见到高点 81600 后，产生了一波下跌，跌幅近 27000 点左右，而后价格进入了一波收敛形态的调整。从时间周期分析，这波调整应属于技术性调整，但是由于前波下跌跌幅较深，因此，这波调整是一种多头弱势调整形态，如图 3.14。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

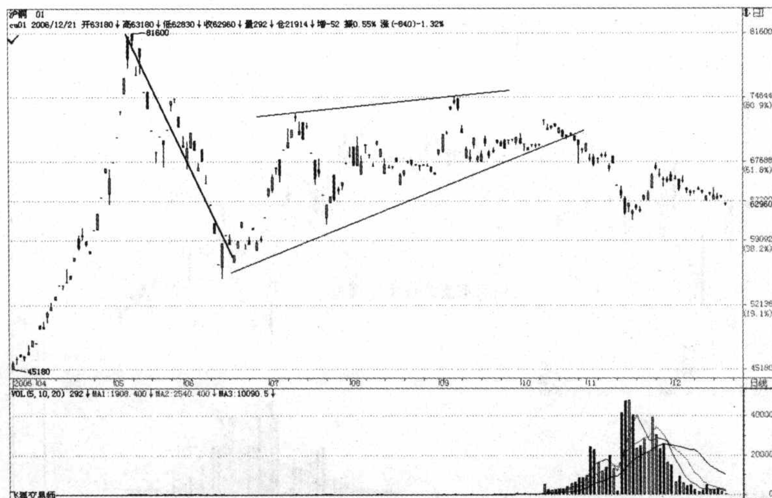


图 3.14　2006 年 5 月 15 日见到启点 81600 后产生
近 27000 点的下跌，而后进入收敛态的调整

价格经过一段时间收敛调整后，选择了向下突破，走出了一个明显的下跌浪形。下跌浪形有一个钻石形态的技术性调整，如图 3.15。

浪形下跌后，有个关键的技术问题，就是紧跟着产生的弧形上涨波在技术上应该属于什么性质。从这波上涨的幅度看，没有超过前面浪形下跌幅度的 61.8%，没有产生价格空间循环，而后又开始下跌，因此，我们可以把这波弧形上涨判定为下跌途中的反弹，如图 3.16。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

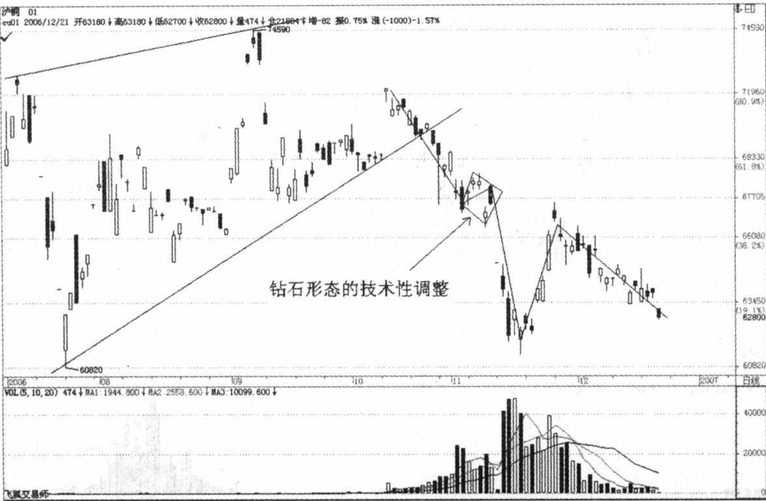


图 3.15　价格经过一段时间收敛调整后选择了向下突破，走出了一个明显的下跌浪形

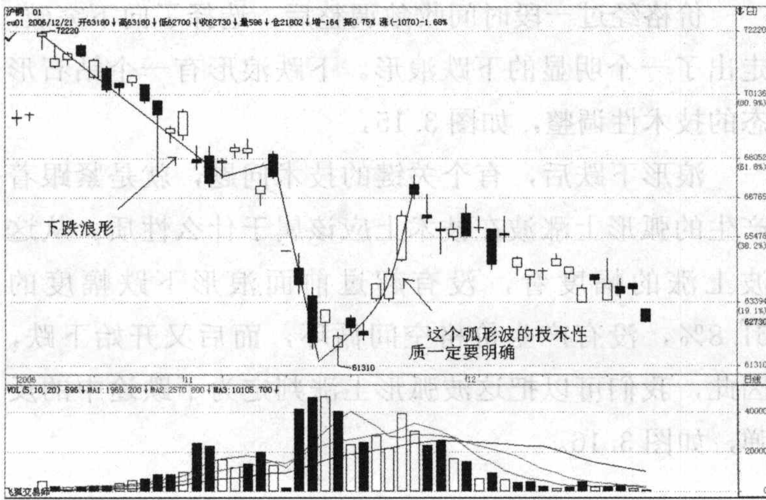


图 3.16　下跌图中的反弹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至此，根据目前的价格图表，我们可以对当前的价格运动初步下一个技术结论：Cu01 期货铜当前价格运动处于顶部“V”反转后的下跌趋势之中(图 3.17)。

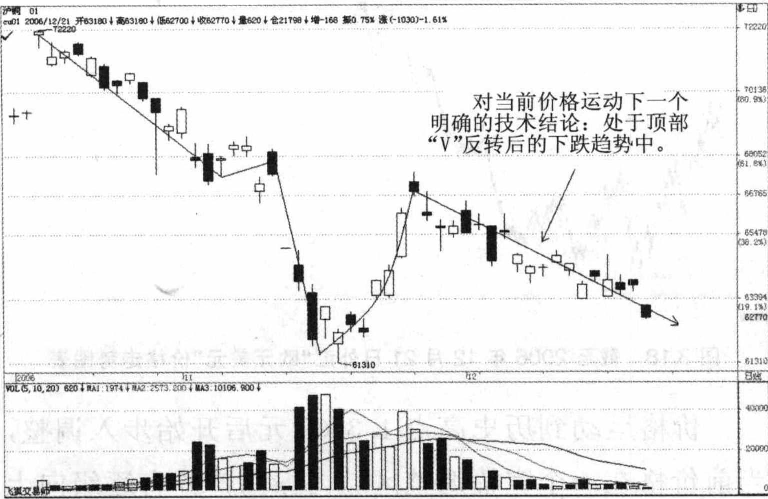


图 3.17 当前价格运动处于顶部“V”反转的下跌趋势中

五、分析外汇“欧元美元”

图 3.18 是截至 2006 年 12 月 21 日外汇“欧元美元”的价格走势图表。从图表中可以看到，价格在底部经过一段时间的收敛调整后，走出了一波趋势性的上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3.18　截至 2006 年 12 月 21 日外汇"欧元美元"价格走势图表

价格运动到历史高点 1.3660 元后开始步入调整，当前价格在一个宽幅调整区域内振荡，并有逐级向上突破的趋向(图 3.19)。

这个品种我们也可以换一个角度来分析，把价格调整的时间提前到前一个波峰开始，在调整的过程中，价格上涨后下跌，产生了一个价格循环，如下图(图 3.20)矩形框所示，由于价格循环对应着一个多空运动的完成，因此，在分析时，我们把这个价格循环"忽略"掉，那么从前一个波峰开始的调整就是一个级别较高的技术性调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3.19 当前价格在一个宽幅调整区域内振荡,并有逐级向上突破的趋向

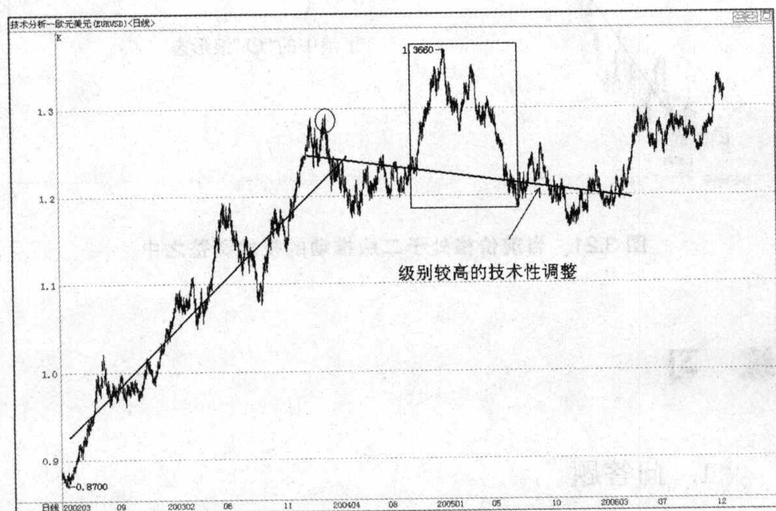


图 3.20 价格上涨后下跌,产生了一个价格循环

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术性调整结束后，价格继续上涨，并在这波上涨后产生了一个子浪的“○”浪形态，这个“○”浪形态是相对于前波上涨而言的。子浪的“○”浪调整结束后，价格向上走出一波二级推动，当前价格运动正处于这波二级推动的技术性调整之中(图 3.21)。

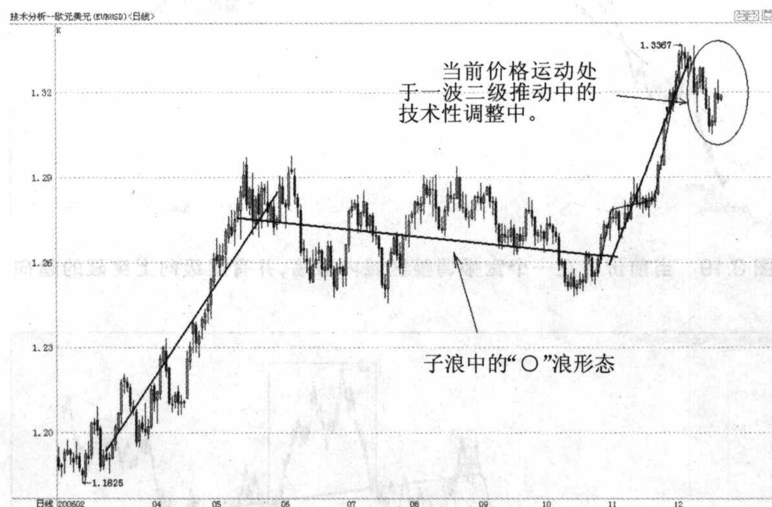


图 3.21　当前价格处于二级推动的技术调整之中

练　习

1. 问答题

（1） 当前价格运动一般处于哪几种技术状态中？

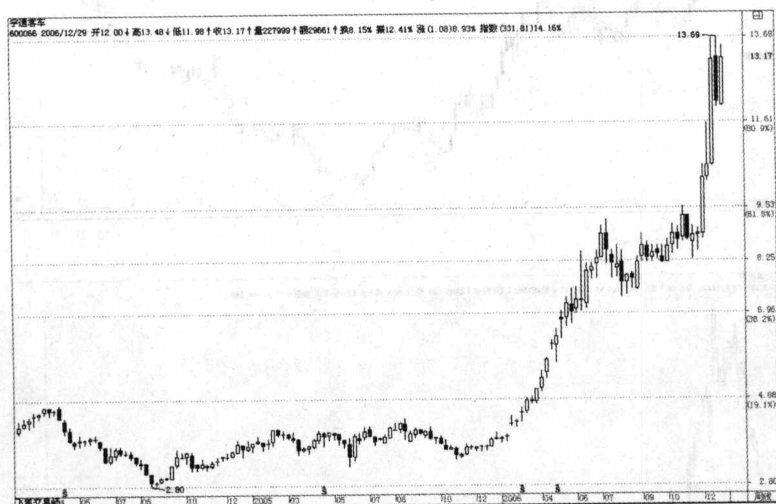
（2） 图表分析的一般思路是什么？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

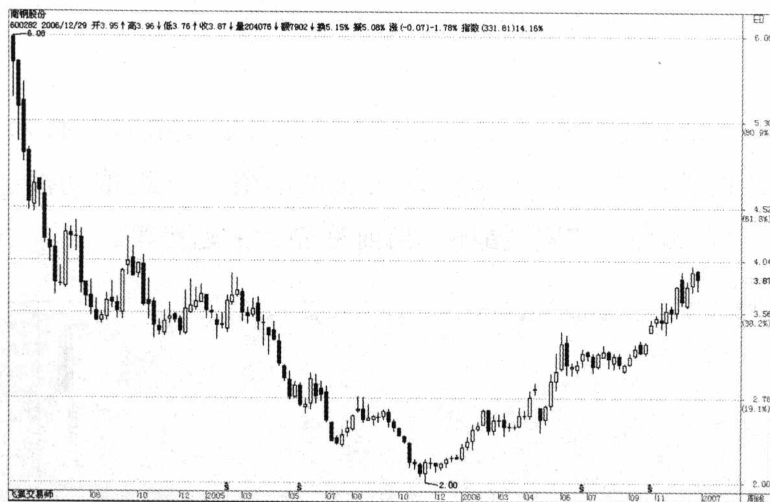
（3） 图表分析时应注意什么问题？

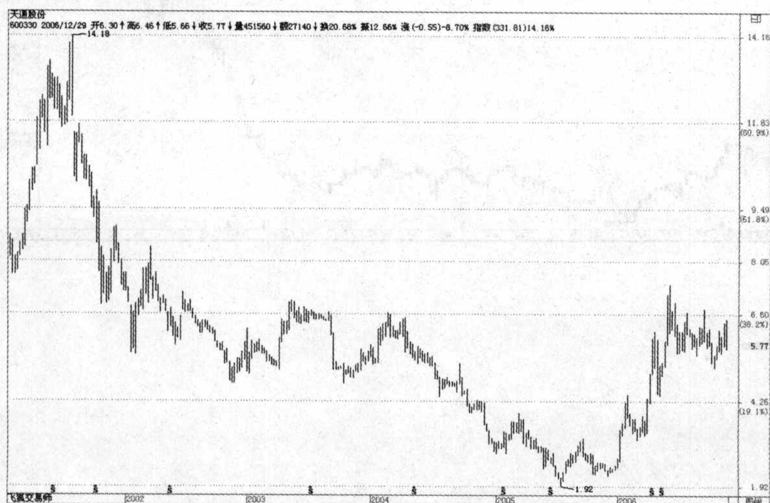
2. 图表分析

请在下列图表中详细标识主循环、次循环、技术性调整、“○”浪调整、上涨推动浪、下跌推动浪、“○”循环、“V”循环、当前趋势、主趋势等。

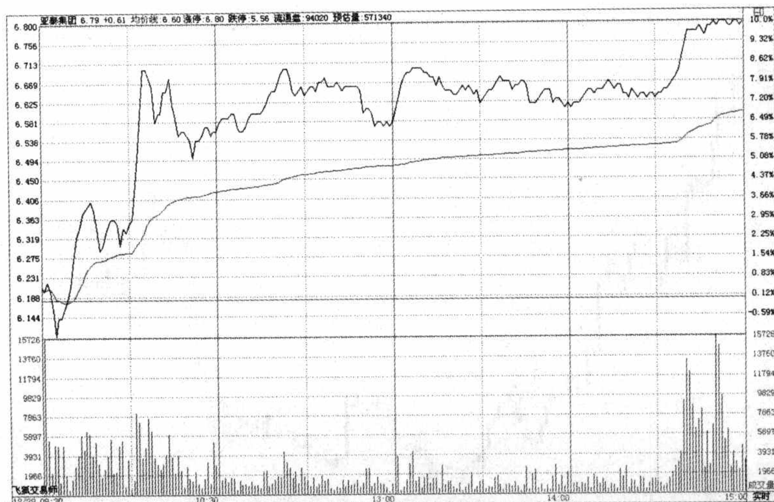


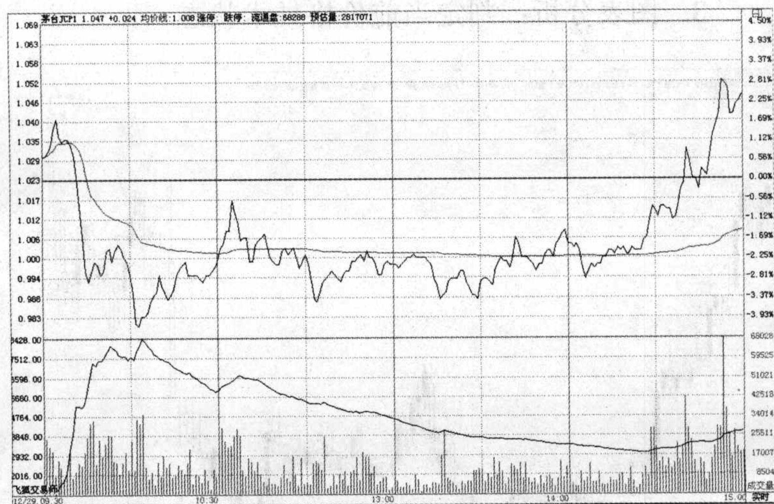
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



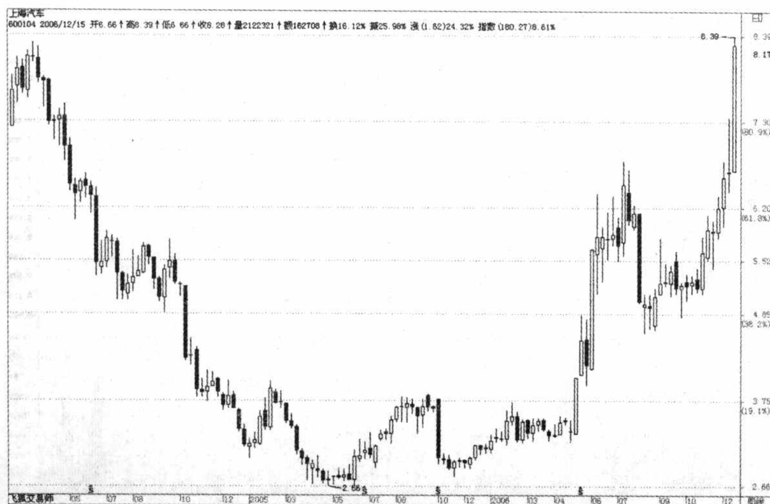


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

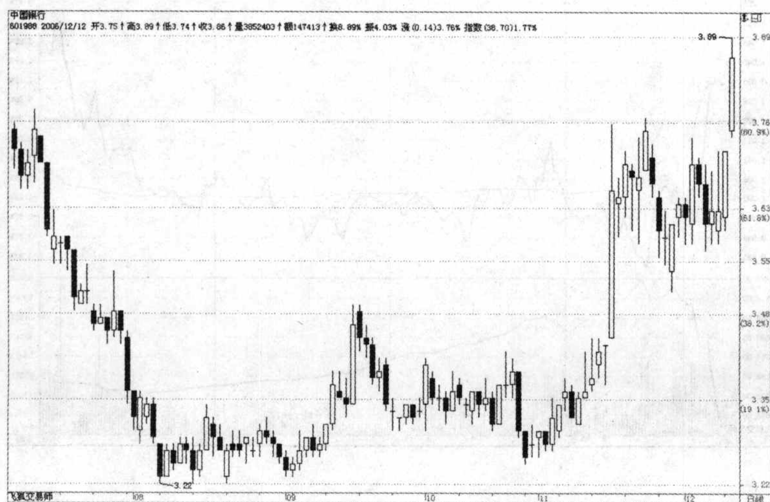




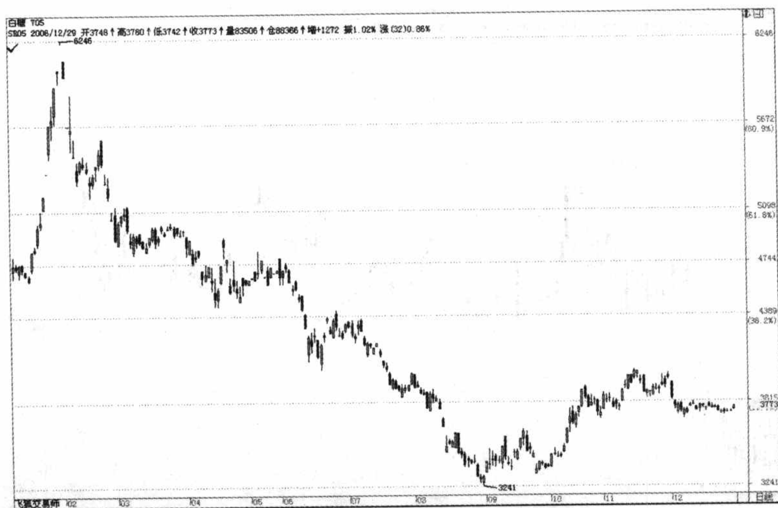
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

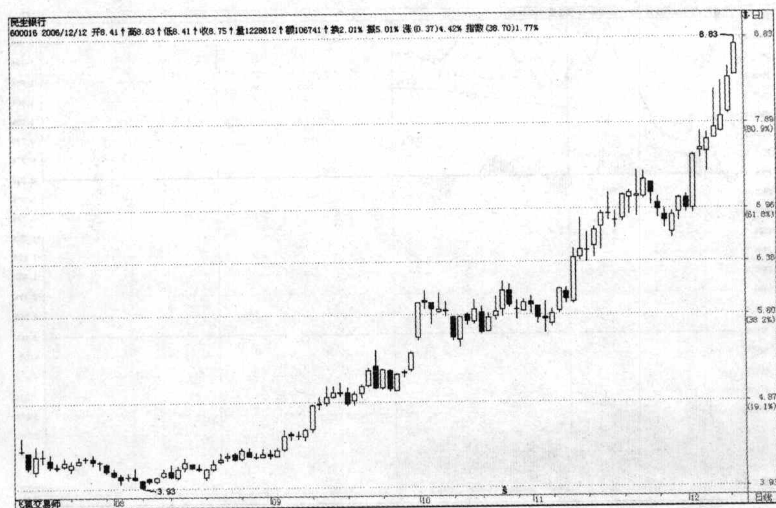


3. 图表分析：判定当前价格技术状态



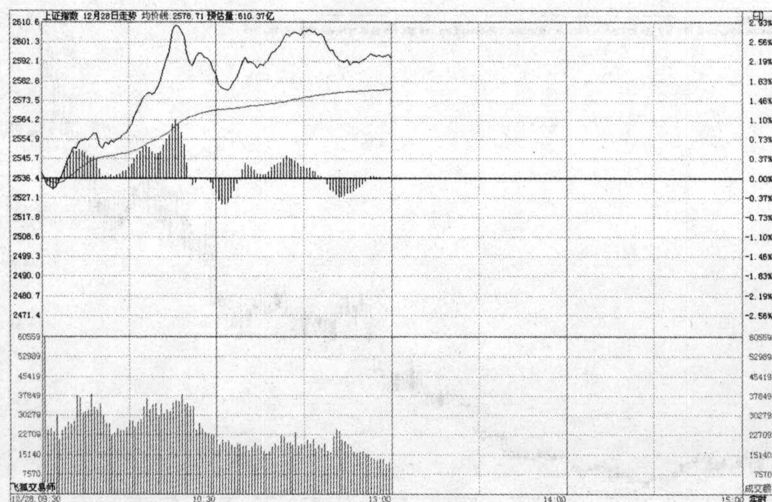
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





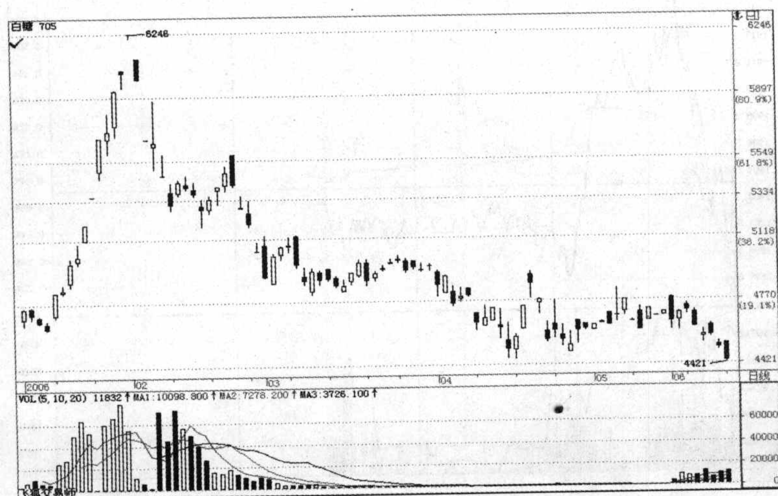
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



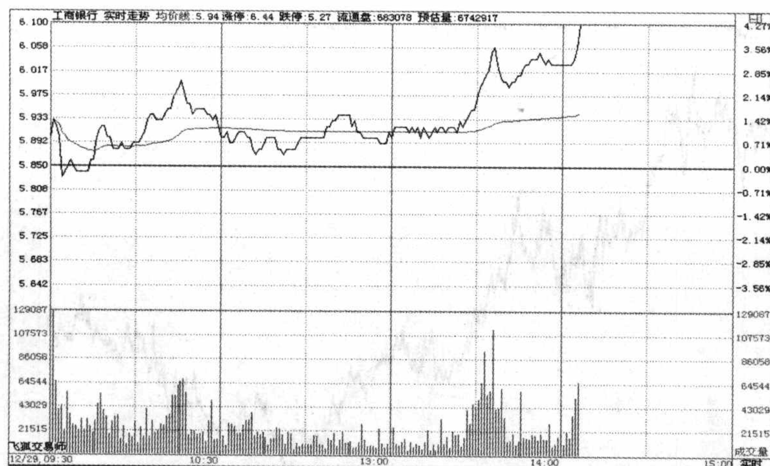


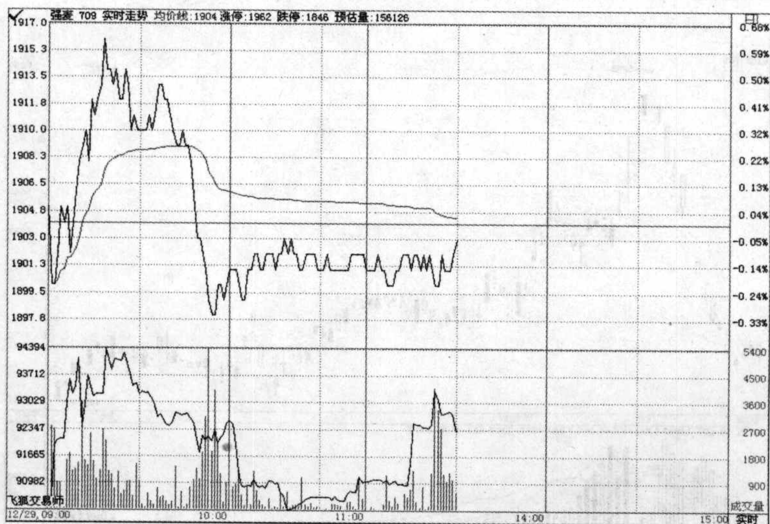
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



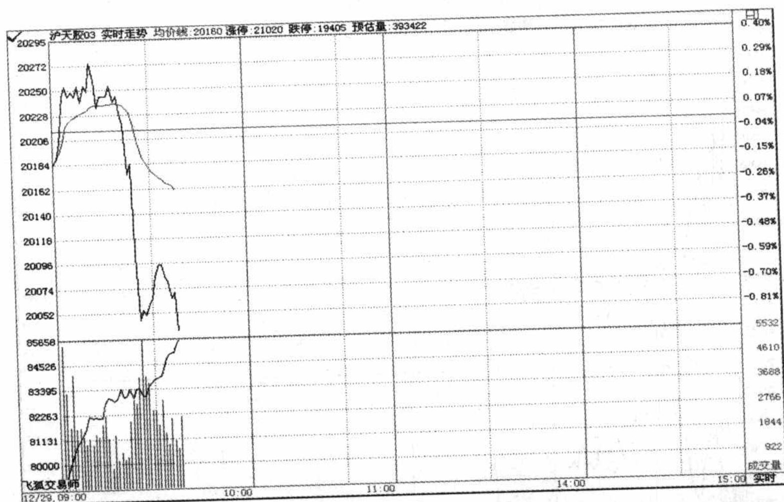


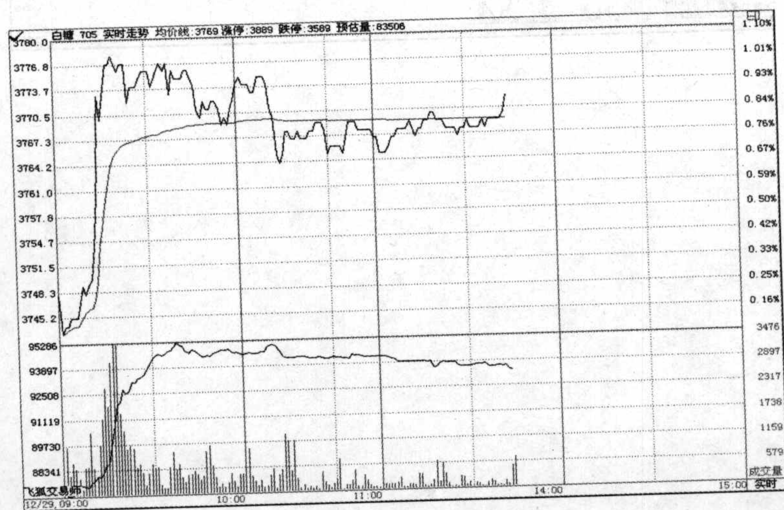
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



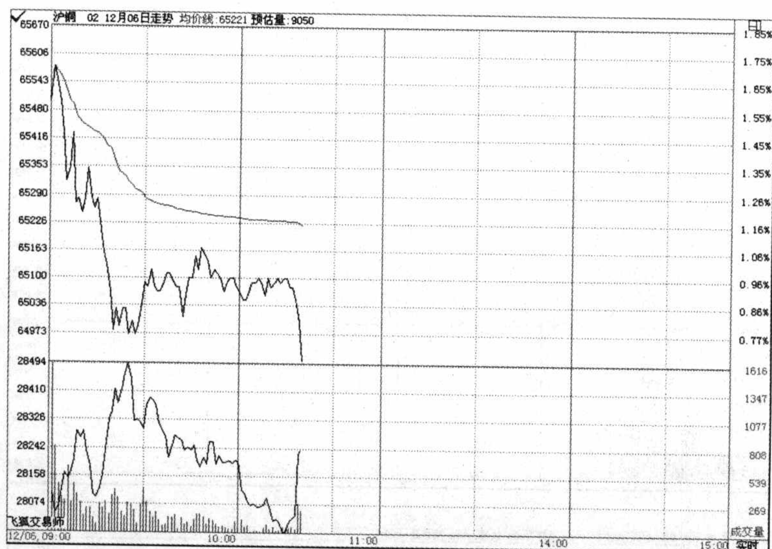


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　树立正确的投资理念

一、改变自身的混沌

市场的魅力在于，它能够给投资者提供一个通过复利效应的形式积累财富的机会，但是，在一个博弈激烈的环境里，想通过简单的投机活动获得财富并不是一件容易的事情。由于市场风险的客观存在，资本市场的机会实际上是建立在风险之上的，也就是说，一个投资人进入市场首先面临的是风险，如何规避风险是投资人首先要考虑的问题。路径锁定效应是混沌系统基本特征之一，为什么会有那么高比例的人在市场中失败呢？因为很多人一进这个市场，实际上就被锁定在一条失败的路径上，一是因为缺乏明师指点，二是抗风险能力弱的资金量进入高风险的市场(越是投机风险越高)，三是交易成本和学习成本，四是主客观、软件硬件条件的限制，五是市场博弈产生的不利于普通投资者的舆论导向和市场环境等等。有人说过，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果一副牌局你不知道谁是输家，那输家就是你自己。所以一个投资人进入市场不仅要对价格运动结构进行充分认识，同时还要对市场的人员结构进行充分认识，管理层、券商、经纪公司、经纪人、机构大户、中小散户、舆论服务机构等等，充分认识参与市场的各种主体在市场中所扮演的角色，充分认识中小散户在市场中的地位和弱势的一面。这局牌决定了大多数中小散户都会成为输家，不充分认识到这一点，中小散户扭亏为盈，谈何容易？

我们把市场这个混沌系统简化为三种结构：一是投资者本人，二是除投资者本人外的其他所有投资者（主力），三是价格。这三种结构分都具有混沌的特性，分别是相对独立的一个混沌系统。价格的运行与投资人都处于一种混沌状态中，但投资者自己本身，却是以一种身份两个方面与市场辩证存在，一方面是投资者是市场混沌系统的一份子，难免会受市场混沌因素的影响，比如混沌运行的价格、似懂非懂的其他投资者、另有所图的依附于市场生存的职业人员、似是而非的各种信息等等；另一方面，投资者与市场又是一个相对独立的个体，这点表现在，投资人虽然不能改变和控制市场的一切，但是可以控制和改变自己，改变自身的思想、心理、行为结构。无论哪个行业中有所作为的人，其性情、习惯、思想、行为，都有相似

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

乃至相同的一面，这是一种“一致性”的表现，大家可以看看“成功学”的有关书籍和论述。把这个思路用在金融、期货、资本市场，结论是一样的。一个投资人只有在正确认识市场和自身的基础上，不受市场其他混沌因素的影响，改变自身的混沌，保持自己投资思想、心理、行为的一致性，才有可能在市场中突破重围，取得成功。

市场的混沌犹如一个湍急的漩涡，处于漩涡中的人想不被淹没的唯一办法，就是使自己不随水流一起转动；一个投资者不想沉没在混沌市场中的唯一办法，就是使自己不要“混沌”，做一个思想可靠、行为一致的人。本书能够为身处漩涡的投资者伸出一根树枝，抓不抓得住，还得看投资人自己了。投资也好、投机也好，都是一个系统工程，这项工程要求投资人从思想、性情、习惯、心理、行为等等结构上学会全面地改变自己，战胜自己是根本。

二、客观化交易

散户的特征就是“散”，这个群体是由不同知识结构、不同素质修养、不同能力层次的投资者组成，可以这么说，对普通投资者而言，几乎不可能具备证券、期货、外汇品种在基本面方面的研发能力。这可以从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主、客观两方面分析，客观方面，一个普通投资者所得到的信息往往是公共的、滞后的、不充分的、不准确的，甚至是虚假的、欺骗的；从主观方面看，有的投资者是初中毕业，也许是高中毕业，或是大学毕业但不是财经专业的，就算是财经专业毕业，但智慧、能力、时间和精力总是有限的，不可能仅凭一个人的力量对上市公司的基本面进行全面地分析和判断。大多数投资者，都只能通过报纸、电视等媒介粗略而模糊地知道一些公司的基本情况。因此，股票市场所谓的“价值投资”，是一些机构灌输给小散户的一个概念，哪些股票有投资价值哪些股票没有，也是由那些股评机构来说的，对于普通投资人而言，哪有什么决断能力？很多人误把投机当投资。价值投资的确是一种有效的投资武器，但这个武器不是所有的投资者都能够有效使用。正因为如此，基于对价格运动规律本身进行研究和应用的各种技术方法，受到众多普通投资者的欢迎。

价格波动是一种混沌现象，从理论上讲，任何一种分析方法对市场而言，都有盲区。也就是说，在足够长的、可以验证的时期内，无论投资者采用什么样的分析方法、手段，都不可能完全准确地预见价格未来的运动走向。因此，做为一个投资人，必须深刻理解价格波动的随机性特征，以概率性的思维来认识自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

己的分析判断结果。正是因为这种不确定性的存在，所以每个人的投资都得有投资策略，虽然买与卖只是点击鼠标的一瞬间，但买卖之中却蕴藏着投资者丰富的思想活动和心理活动内容。一个投资人要制定正确的投资策略，至少要弄清楚这样几个问题：一是最大限度地明白市场的真相，二是要明白什么样的机会才是最有利的机会，三是正确认识自身心理预期结构与市场客观走势的辩证关系，四是清醒认识自己拥有的资金量在市场中的地位，五是使用什么样的方法分析与捕捉买点、卖点，六是持仓原则等。

投资者拥有资金量的大小是影响投资者投资策略的决定性因素之一，如果一个投资人在交易时使用的资金量对价格的波动不能带来实质影响，那么市场对这个投资人而言，就是一种客观的存在。既然市场是一种客观存在，我们的交易就必须是“客观化”的交易，也就是说，我们的一切交易行为都由市场来决定，而不是自己主观决定。有的投资人喜欢钻牛角尖，总有一种战胜市场的欲望，混沌的市场决定了每个投资人都会犯错，包括那些投资大师。对专业投资者而言，犯错并不是一件可怕的事情，专业投资者对与错的判断标准不只是停留在分析判断这个环节，更重要的是交易操作。所以“说对不如做对”。因为专业投资者知道，判断错误是投资者投资生涯中经常会发生的事情，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果错了，我们就把损失减少到最小程度，及时止损；如果对了，我们就把赢利放到最大，耐心等待资金的成长。要做到“套牢后不稳定”，“赢利后坚决稳定”。市场的客观化还表现在，市场给予投资人的投资机会也是客观的，由于价格的不可准确预测，市场机会只有“事后方知”，那么投资人在考虑投资策略时就要充分考虑到价格可能出现的多种变化并制定相应的投资策略。

市场中有些似是而非的概念，非常有生命力地在传承着。比如所谓的“短线”、“中线”、“长线”，这三个词语的本意是指持仓时间的长短，但是，一方面，什么是短线、中线、长线？并没有人给予它们一个科学而准确的定义，另一方面，决定我们能否赢利的最终决定因素是价格，而不是“时间”，是市场的客观走势在决定我们的持仓时间的长短。有的人为做短线而做短线，这是不对的，这是主观化的操作。当市场给予了投资人“长线”的机会时，做“长线”就会减少许多交易成本，新波浪理论没有短、中、长线的概念。

三、勇于创造

也许是因为历史的原因，我们的民族心理有一种盲目崇拜权威的倾向，这种倾向容易使人们产生迷信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的思想。中国特色的资本市场和期货市场历经十余年的发展，取得的成绩显而易见。在这个发展过程中一直有一些市场先锋，不停地在市场中征战与思索，他们在自己取得成绩的同时，也把自己的心得公示于人，为普通投资者的日趋成熟做出了贡献。但是，有少数人在传播自己技艺的同时也禁锢了人们的思想，犹如长期以来的应试教育，学生把老师奉若神明，对老师的言行敬畏有加，老师告诉他一加一等于二，他就认为一滴水加一滴水还是等于二；老师告诉他先圣们已经把市场的所有道理已全部讲完，他就认为再也没有必要去深入研究市场，只要埋头去学习或“复制”别人的“经典”就行了；老师说他讲的是百战不殆的投资真理，他就再也不敢对此表示怀疑。我们的思想被禁锢了，禁锢得再也没有了创造性。有人说“历史会重演”，你敢对这句话表示怀疑吗？

投资者在市场中得关注自己的投资成本，我们用来买股票的钱是成本，买的电脑和分析软件也是成本，在交易时被扣除的手续费、佣金、印花税等等都是成本，我们买来用于学习的股票书籍所花的钱仍是成本，当然参加什么培训班、讲座等等费用还是成本。经济学里有个概念叫机会成本，机会成本就是为了得到某种东西而不得不放弃的其他东西。有一点是肯定的，如果我们的思想被禁锢了，那我们在市场中花的成本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就太高了，因为富有创造性的思维对投资者来说非常重要，有哪位大师是跟着别人屁股后面成为大师的?!

迄今为止，笔者并不认为市场中现有的理论就已经囊括了市场的全部，这不符合唯物辩证法中联系和发展的普遍规律。在研究市场的时候，我们的思想应该与时俱进，不要受到某些短视的“名人”的束缚。投资者在吸收股市前辈一切智慧成果的同时，一定要善于学习、独立思考、勇于实践、经常总结、敢于创造，最终拥有属于自己的，能够使自己站在少数人行列的理念、理论、技术操作体系。当然，理论上要取得突破并不是容易的事情，这不是那些功力不扎实、夜郎自大、好高骛远的人能够做的，这还有待于以专业精神对待市场，踏踏实实、兢兢业业用心投资的投资者，打破思维框框，敢于挑战和突破“权威”，大胆进行创新。

我们在研究理论的时候遵循辩证法中认识与实践的关系，对于理论创新笔者斗胆提出以下认识：

（1） 必须是理论与实践的统一。既要告诉他人如何去做，又要告诉他人为什么要这样做，一个全面的技术操作体系应该有一个系统的理论为支持，理论源于实践并为实践服务。证券市场现有的股票书籍，以推广建立在前人理论基础上的技术方法或者改良的技术方法者居多，能够真正在市场中有所突破和发现的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

凤毛麟角。

（2）在理论上做到深入，在实践(操作技术)上做到浅出。既然要在理论上有所创新，就必须对市场现有的中外经典理论有所认识。我们必须客观承认经典理论应有的历史地位，必须清楚地知道这些学说对我们认识市场和投资操作上的巨大指导意义，承认前人的智慧，不要妄自尊大。但同时，我们又不要被前人的智慧所束缚，世界上绝大多数伟大的投资家都没有在前人的基础上画地为牢、因循守旧，而是敢于提出疑问，敢于开拓创新。进行创新的目的不是使人们在认识市场和投资交易的时候变得更复杂，更晦涩难懂，而是让我们的认识更清楚，交易技术更简单明了。

（3）理论与交易技术的正确性，必须建立在实践的基础上。“实践是检验真理的唯一标准”，任何理论和技术的对错，都应该通过实践来检验，只有通过实践的检验，其结果才是客观的。实践不仅检验对错，同时也是丰富、发展和完善理论与技术的根本途径。

四、过去并不等于未来

正是因为混沌系统内无处不在的自相似性特征，使许多投资者误把价格走势中的“相似”当作了“相同”，认为价格的未来走向是可以准确预测的，并在此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认识的基础上，苦苦钻研准确预测的技术而不可得。如果市场“可以准确预测”的理论前提是正确的，那么我们就可以找到一种技术或方法对价格未来趋势进行准确预测并由此进行投资，如果这种技术存在，财富将会变得毫不费力唾手可得，任何使用这种技术的人都可以成为千万富翁、亿万富翁，这种结果可能吗？事实证明这种“可以准确预测”的技术和方法是不可能存在的。我们不能迷信江恩或艾略特，也不要误解这些伟大的研究者、发现者留给后人的思想。混沌系统在短暂的、局部的、有限的时空范围内，会概率性呈现线性的一面，但偶尔的正确并不代表全局的正确，特殊性不能取代普遍性。“不可准确预测”是市场正常存在的前提，正是因为不可准确预测，我们才需要在投资交易中讲究投资策略和资金管理，这点是被无数成功者所证实了的。不能准确预测市场，并不表示投资人不能在市场中赢利并取得成功，如果一个市场能够被准确预测了，那么这个市场将会消失，混沌既是价格波动的现象，也是市场存在和发展的基础。

市场中，有一些非常顽固的、以谬传谬的观念和认识，这些东西的力量非常强大，像一个无形的铁网把许多投资人，不知不觉地锁定在失败的道路上。中国的资本市场不成熟，中国的投资人也不成熟，把西方的洋垃圾当成宝，失去了自我。不仅不能独立思考，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去开拓、去创造，反而嘲笑那些敢冲破思想禁锢、勇于探索的人。一个不成熟的市场如果对外开放，中国资本必然会面临被外来强权资本掠夺的巨大风险。

我们不仅不能再像过去那样，对投机报以嗤之以鼻的态度，恰恰相反，我们一定要清楚，科学的投机行为，是我们采取其他任何投资方式的基础，投机是多数经济活动中都存在的经济行为模式之一；也可以这么说，一个成功的投资人所使用的投资方法，都或多或少与新波浪理论将要揭示的投机技术相似或相近。科学投机是一个系统工程，下面我们来揭示三个投机思想：

（1） 投机的核心思想很简单，就是在特定的时机，发现机会并把握机会，因此投机应该包括两个方面的重要内容，那就是时机与机会。

（2） 投机要求投机人对信息的敏锐程度要高，因此投机者所依据的信息并非越复杂、越繁琐越好，有效信息应该及时清晰。

（3） 投机的最终目的是以较少的成本获得高额的回报，发现机会时付出低成本，把握机会获得高回报，这是投机成功的前提。

价格是由供求关系决定的，历史走势对价格未来走向有一定的参考作用，但没有决定作用。供求的主体在发生变化，历史本质不会重演，重演的仅仅是现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

象上的相似，“重演”的本身也是一种混沌现象。投资者过去的失败经历并不等于未来也会失败，千万不要因为一时的得失而与市场赌博，市场是最大的“庄家”，谁都赌不赢它。

五、散户当自强

自负和无知是投资者进行投资活动的天敌，有的人看了几本书或者遇到什么“高人”指点了几招，或道听途说地搞到一些“内幕消息”，就自认为看到了市场的全部。于是就自满起来，开始想当然的发表自己的“股评”，自信地对别人的意见表示怀疑。确实，市场是一个可以很容易让人找到满足感的地方，偶尔的赢利是每位投资人都能做到的，这种赢利容易使部分人的自我意识极度膨胀。市场的内涵并非想象的那么简单，它需要的不仅仅是知识，更重要的是智慧和能力，还有谦虚的品质与独立思考的精神。纵观西方证券市场的投资大师，他们虽然有不同的投资风格，但他们的投资理论、投资理念、投资技术都有个相同的特点，就是原创性。

实际上，“1、2、7”现象并非资本市场特有的现象，任何地方，任何行业，成功的人总是少数。的确有那么一部分人把投资赢利想象得太容易、太简单，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有做好充分准备就草草入市。更令人奇怪的是，有的人可以把全部“家当”拿到市场里“下注”，却舍不得花点钱去买台电脑、配套分析软件；有的人输掉了大把银子，却不愿意用点时间静下心来读一本投资书籍。成功不是所谓的诀窍、技巧的成功，而是投资者的知识、智慧、能力、综合素质的成功。市场中弥漫着一种暴富思想，流传着许多暴富的神话，加上某些书籍对“短线”的鼓吹，使有些人心态浮躁，不管自己是否具备做短线的软、硬条件，不管自身是否具备短炒能力，也不管市场处于何种态势，在暴利思想的蛊惑下，按捺不住频频出击。这些人也不好好想一想，著名的大投资家中有几个是用“短线”的操作手法发家致富的？如果我们把市场里的财富看作一座山，那么我们就不要妄图把这座山一下子背回家去，而是要学学愚公精神，慢慢地搬吧，只要我们这一生都是由外往自己口袋里搬，这就是成功。一个普通投资者，不仅要有成为专业交易员的理想和志向，而且还要有成为投资大师的梦想。中国的资本市场会逐步对外开放，这是一个没有硝烟的战场，中国的投资者不成熟，中国资本就会面临被外来强权资本掠夺的巨大风险，希望更多中国投资者能够成为专业级别的投资大师，实现爱国意义的“劫富济贫”。散户当自强，在投机博弈市场里，唯有自己才能拯救自己！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

练 习

问答题

（1） 散户投资者的市场地位是怎样的？为什么那么多普通投资者会亏损？

（2） 简要阐述三个投机思想。

（3） 如何理解“客观化”交易？

（4） 投资交易中，为什么要改变自身的混沌？如何改变自身投资的混沌？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 科学投机原理(上)

一、科学投机原理(一)

新波浪理论投机原理之一：混沌是市场的本质，随机性是价格运动的根本特征，价格不可准确预测，历史不能决定未来。

认为只有准确预测价格才能在投资中获利的观念是错误的，价格不可准确预测，这是市场存在的基础。正因为价格不可准确预测，所以我们得用概率的思维来认识自己的分析判断。“凡事预则立、不预则废”，这个“预”并非“准确预测”的意思，而是在预见各种可能性的基础上，制定一个完备的应对策略与计划，以备不测。

价格投机可以理解为一种“概率游戏”，这副牌局就是建立在概率的基础之上。投资者的任务，就是尽量提高自己投资成功的概率，为了达到这个目的，我们应该从两个方面考虑这个问题。大家知道，完备的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易包括两个操作系统，一是分析判断，二是交易操作，这两者相辅相成、辩证存在。“价格不可准确预测”要求我们建立投资交易的概率性思维，不要有“准确预测”价格的偏执性思维，多角度、多层次考虑投资中的问题。但在可能的情况下，我们同样要尽量提高对价格走势判断的准确性，减少失误率，以规避经常性的止损给我们带来的资金损失或信心上的打击，降低交易成本。然而，我们心里应该清楚，无论我们采用什么方法去提高分析判断的准确性，我们分析判断的结果都是一种“概率”，应用于实盘最终只有“对”与“错”两种结果，因此，为防备判断失误的“不测”，制定一个完备的交易计划、投资策略与规则就必不可少，规避不确定性风险的最好办法，不是以一种侥幸心理去幻想与等待，甚至在错误的心态下盲目操作，价格的客观走势告诉我们最初的判断错了，那就勇敢地止损，把风险的“尾巴”及时斩断。侥幸心理是一个可怕的陷阱，越是在侥幸中成功就越可怕，这个陷阱迟早会给侥幸者一次致命的打击，而使之一蹶不振。

交易计划、投资策略与规则隶属于交易操作系统，制定计划、策略与规则要符合几个原则，一是要明白市场的真相，符合市场的客观规律；二是最大程度地规避市场不确定性风险；三是能够在一波趋势性行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中最大程度地获得收益。存在于投资者思想中的交易系统，都应该符合这三个原则与特征。

套牢了紧紧抱住亏损的仓位不放，赢利了却患得患失，生怕煮熟的鸭子会飞，尝到一点甜头就匆匆平仓出局，这是失败的投资者常见的一种投资“结构”；恰恰相反，错了就及时止损，赢利了牢牢抱住获利仓位不放，这是成功者或企图成功的人应该采用的投资结构。大家都知道“鳄鱼法则”，如果投资者套牢了，市场就象鳄鱼一样咬住了投资者的脚，挣扎一下，鳄鱼就会同时咬住投资者的手，越是挣扎就会陷得越深，直至被鳄鱼完全吞噬。这个法则告诉投资者判断错了要及时止损，止损是为了保存实力，并去捕获后面存在的机会。换一个角度，如果投资者一旦捕捉到了一波行情，投资者是不是应该变成一只鳄鱼，死死咬住行情不放？行情挣扎一下，就会给投资者留下加仓的机会，越是挣扎越有利于投资者有计划地进行分仓布局，直至把这波行情吃尽为止。

二、科学投机原理(二)

新波浪理论投机原理之二：混沌体现的是一种更高层次的规律与秩序，混沌系统内部的分形结构及分形结构的自相似性，是投资者投机获利的基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

混沌并不意味着杂乱无章毫无规律，混沌体现的是一种更高层次的规律与秩序，混沌系统内部的分形结构及分形结构的自相似性，是这种规律与秩序的最重要体现。投资者的赢利建立在价格差的基础上，只要价格的运动产生价格差，投资者就有赢利的机会。新波浪理论揭示出的基本分形与趋势分形，除调整形态与模式外，其他形态与模式均会产生价格差，如上涨浪形、下跌浪形、上涨推动模式、下跌推动模式等等。在一个有效率的市场里，这些形态与模式是一种客观存在，价格的“结构化”运动必定会产生价格差，因此，我们通过跟踪、观察价格的“结构化”运动，就可以捕捉到获利的机会。投资者的任务就是采用科学的方法与策略，在这些形态与模式产生之前、之初或之中，对它们进行捕捉，通过获取价格差而赢利。

如图 5.1 所示，“○”浪调整结束后的向上突破，属于第二种上涨推动模式，这样的模式客观存在于各市场、各品种价格运动之中，尤其在股票市场非常常见。当价格在“○”浪调整之中行进时，投资者宜跟踪观望，价格一旦有突破迹象，就可以使用一定仓位进行捕捉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

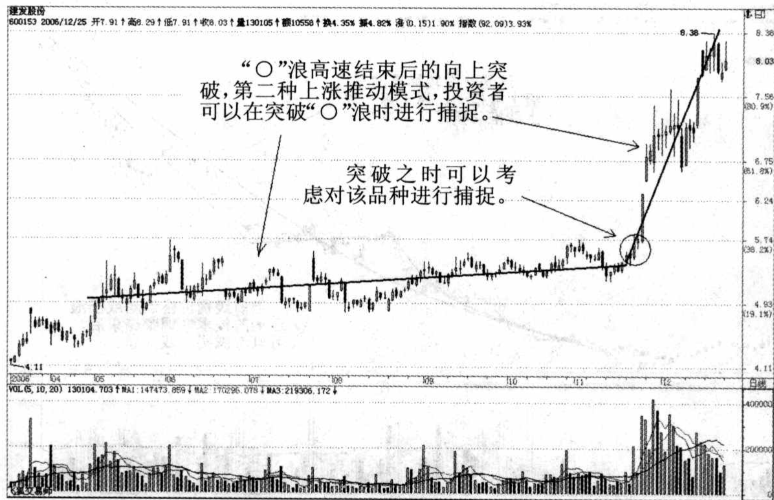


图 5.1 价格在"○"浪调整之中进行时，一旦有突破迹象，就可以使用一定仓位进行捕捉

图 5.2 这是一个较标准的三级上涨推动浪形形态，属于第一种上涨推动模式。这种模式在各市场、各品种的上涨趋势运动中，几乎无处不在，投资者可以在这种上涨推动的各个级别价格运动中的技术性调整结束后，找到开仓或加仓的机会，捕捉后面可能存在的行情。

自相似性是分形结构最重要的特征，这个特征为帮助我们分析价格的混沌运动提供了很大便利，新波浪理论揭示出来的所有价格运动分形结构，适用于证券、期货、外汇市场所有品种的价格走势分析，也适用于同一品种任何一个时间周期的价格走势图表的分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

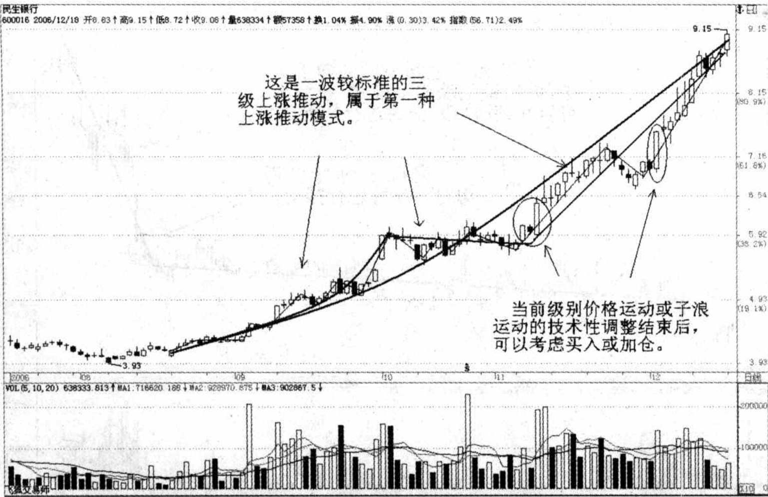


图 5.2 标准的三级上涨推动浪形形态

析。因此，由分形结构的自相似性，我们衍生出了一个“全息理论”。正是由于价格运动分形结构在不同市场、不同品种或同一品种不同周期的价格走势中的无处不在，所以我们才能对不同市场、不同品种或同一品种不同周期的价格走势，采取非常相似甚至相同的分析判断与操作方法，这样就大大提高了我们根据不同市场的特点进行研究和投资的效率。

三、科学投机原理(三)

新波浪理论科学投机原理之三：投资结构从混沌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

走向有序，保持投资结构的一致性，是投资者最终走向投资成功的必要条件。

实盘交易中，时亏时赢，是所有投资者的体验，只不过对多数人而言，亏损的总和大于赢利的总和，从而以失败的结果告终。为什么会这样呢？就是因为大多数投资人都是以自身投资结构的混沌去应对市场的混沌。比如，有的投资者发现，使用周或月 KDJ 低位金叉来选股，经软件测试成功率很高，可是这种方法并没有使人能够做到稳定的投资获利，这种现象产生的内在原因是什么呢？我们简要分析一下：

（1） 许多指标的设计都是以传统技术分析方法的理论前提为其理论基础，传统技术分析的三个理论假设还有待科学的证明。许多“预测”型的指标，由于其理论基础的不严密，结果是导致其使用者的投资行为同样处于与市场一样的混沌状态，指标起到了联系市场与投资者的桥梁作用，市场混沌，投资者也混沌。为什么指标会起到桥梁作用呢？那些投资人低位金叉买、高位金叉卖，难道不是“一致性”吗？投资行为的“一致性”与投资行为的“线性”是两个截然不同的概念，正是因为指标的线性表述，使市场与投资者之间划了一个等号，指标使用者的投资行为，其表象是“一致性”的，但实质却是混沌的。这里顺便说一下未来数据，使用周、月 KDJ 指标，是跨周期使用了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未来数据，使用未来数据的结果是，只有市场价格的波动“证明”指标正确了，指标才发出“正确”的信号，这不是本末倒置吗？指标本来就是依据价格的原始数据绘制的，现在因为使用了未来数据，却要价格来“将就”指标，其最终结果就是发出“事后聪明”的、无用的信号。在价格波动的过程中，这种信号是会经常出现的，只不过随着价格后面的波动，指标会自动地把错误信号去除了，而留下“十分正确”的信号，让不知情者看不到真相，这是有的投资者使用高成功率指标却不能稳定获利的重要原因。

（2）有的人热衷于使用机械交易系统，按指标系统发出的买卖信号进行机械的交易，这种做法同样很难成功。使用机械交易系统的投资者至少存在两个方面的问题：一是高昂的交易成本，会使投资者得不偿失；二是由于机械交易者的投资思想与行为离市场规律相去甚远，他不知道市场的真相，也不知道究竟哪一次指标信号才是真正有效的，他的信心与心态往往处于比较脆弱的状态。实际上，由于市场的混沌，妄图通过研究指标系统找到一部财富永动机的想法，是不可能实现的。

投资结构包括投资者在投资过程中的思想、思维、心理、心态、行为等五个方面的内容，是存在于投资者头脑中的综合交易系统。这种交易系统是投资者在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正确认识市场规律的前提下，所产生的投资哲学思想、交易信念、投资战略与具体分析与交易方法的集中体现。这样的交易系统是不可能通过指标交易系统来全部实现的，这是机械交易者难以成功，以及专业交易者抛弃指标的重要原因。价格的波动与指标无关，新波浪理论不使用任何指标，自身的混沌恰恰是投资者失败的直接原因。一名合格的交易者应该在正确认识市场真相与规律的前提下，逐步战胜自我，改变自己的投资结构，使之符合市场内在规律的要求，并保持正确投资结构的一致性，不因时间、环境、个人状态的改变而改变，这是投资者最终成功的不二法门。

四、什么是行情

通过新波浪理论对价格运动基本分形与趋势分形的分析，我们可以把价格波动留给投资者的机会定性地分为两种。

（1）价格产生顶部或底部“V”反转，或“○”浪调整结束后的行情，这类行情称为第一类行情(图5.3～图5.6)。第一类行情是在价格产生分界点后产生的，也称为分界点后的行情。注意，顶部或底部的“V”反转，并非一定是“V”顶或“V”底形态的反转，价格在技术性调整中发生的反转，也称为“V”反转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

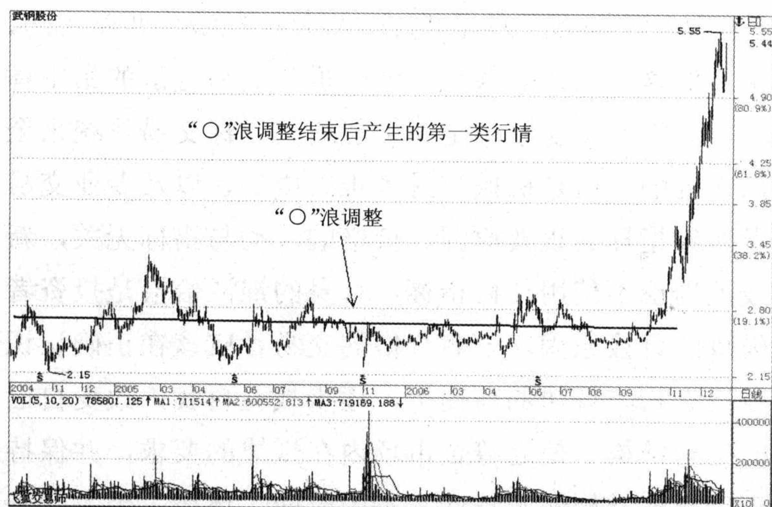


图 5.3 "○"浪调整结束后产生的"第一类行情"

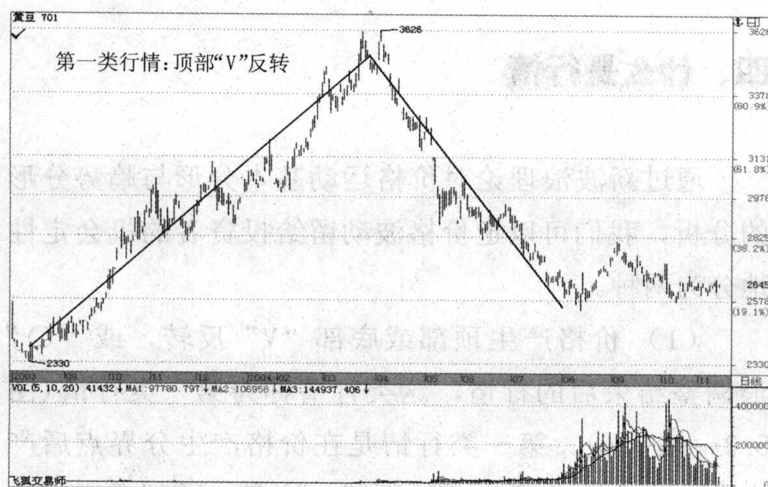


图 5.4 顶部"V"反转，第一类行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

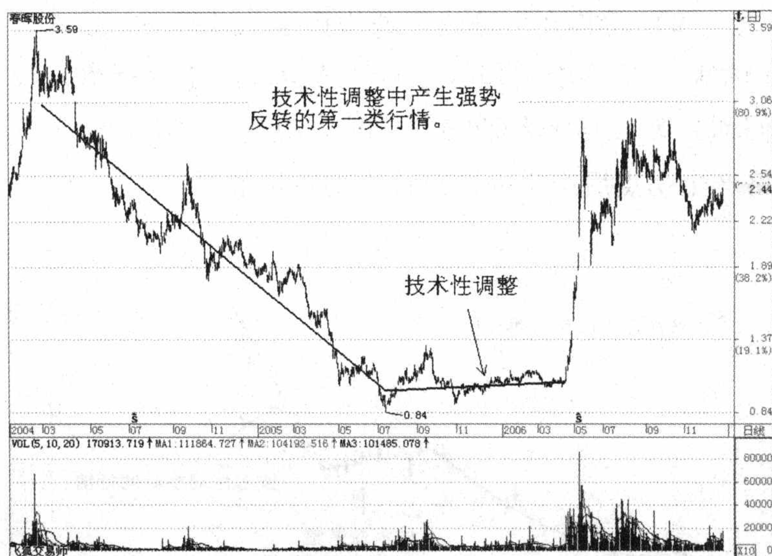


图 5.5 技术性调整中产生强势反转的第一类行情

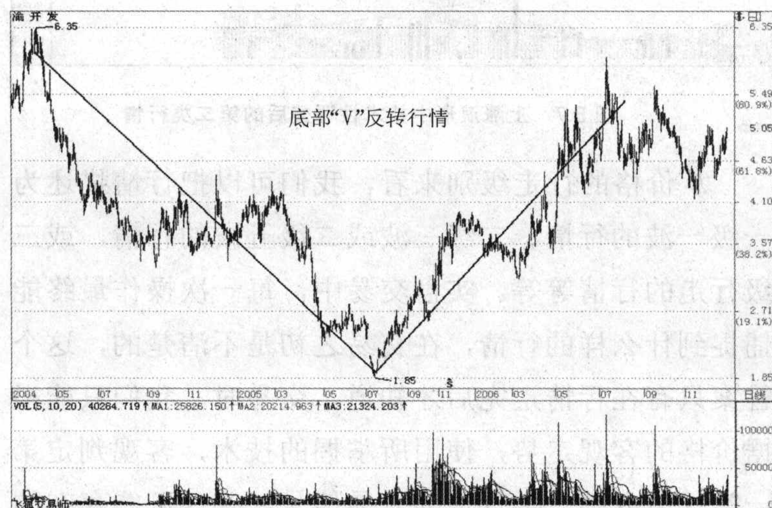


图 5.6 底部"V"反转行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2） 价格在上涨或下跌趋势运动过程中、技术性调整后，价格沿主趋势方向继续运动产生的行情，我们称为第二类行情(图 5.7～图 5.8)。第二类行情是价格产生拐点后产生的，也称为拐点后的行情。

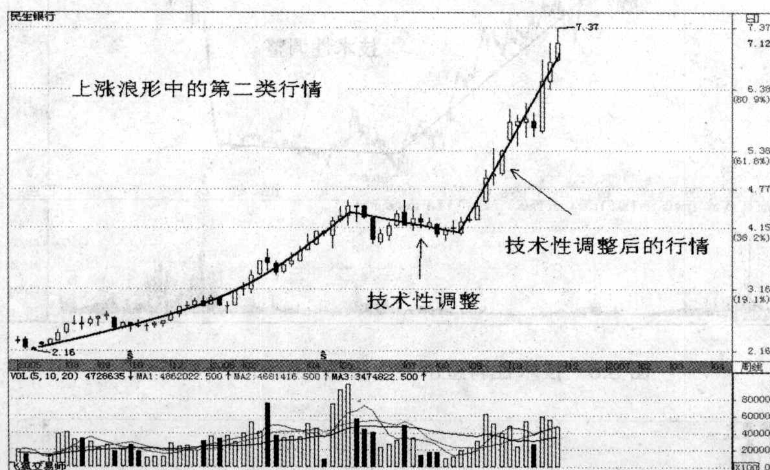


图 5.7　上涨浪形中技术性调整后的第二类行情

从价格的行走级别来看，我们可以把行情描述为一级一波的行情、二级三波或二级五波的行情，或三级行走的行情等等。实盘交易中，每一次操作最终能捕捉到什么样的行情，在交易之初是不清楚的，这个答案只有在行情走完后才知道。交易时，我们只能根据价格的客观走势，使用所掌握的技术，客观判定第一类行情或第二类行情的交易信号，并对可能存在的行情进行捕捉。我们知道，在同一个时间周期的图表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

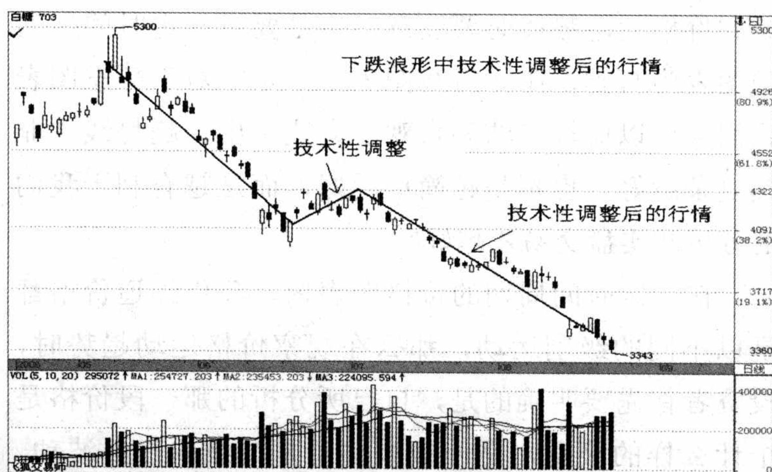


图 5.8　下跌浪形中技术性调整后的行情

内，最高级别的价格行走所产生的价格差，显然比低级别价格行走所产生的价格差更大，投资者在交易时，应以捕捉最高级别的主循环主趋势行情为主要目标。

现在我们从宏观的角度，谈谈行情的主要特征。所谓趋势，是指价格重心移动趋势，也就是一组 K 线的价格对称中心，所构成的明确的移动方向，这是我们对趋势的定义。“趋势”是个很难精确定义的概念，由于价格往往是多级别运动的，而且价格的运动级别并非一成不变，会随着时间的推移而变化，因此价格运动的趋势有相对性。在静态图表上，我们可以很直观地画出来历史价格的运动趋势，但价格运动的“当前趋势”是随着时间的推移而变动的。我们在观察或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绘制价格的趋势线时要注意，一是要以一定时间周期的图表为基础，比如日线图表；二是，对于静态图表我们应该以比较简洁和直观的方式画出。趋势线并非越复杂越好，也不是越简单越好，而是越有利于我们的分析和实盘交易才越好。

在一定时间周期的价格图表内，我们知道价格都是以不同的级别运动，那么在观察价格运动趋势时，投资者首先要明确的是，自己所分析的那一段价格是个什么样的级别，是一级波动还是二级或三级波动。级别确定后，这段价格内部各级子浪运动的价格对称中心，就可以构筑此段价格运动的各级趋势运动结构。三级波动的价格行走，理论上会有二级趋势运动结构和一级趋势运动结构，而二级波动，则会有一级趋势运动结构。如图 5.9～图 5.10 所示。

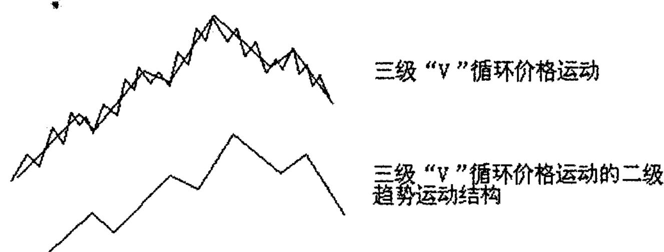


图 5.9 三级波动行走中的二级趋势运动结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

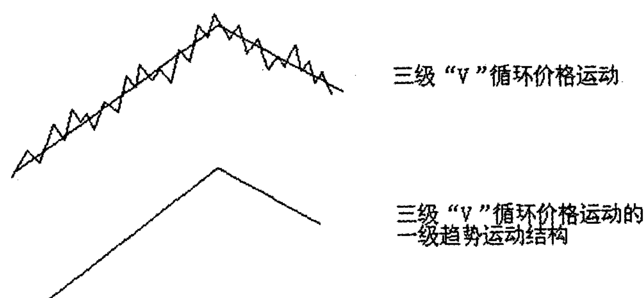


图 5.10 三级波动行走中的一级趋势运动结构

从趋势分形与基本分形的辩证关系我们知道，“趋势”与“形态”并非两个截然分开的概念，“趋势”也是一种“形态”，“形态”中孕育着“趋势”，基本分形既是一种形态，也可以代表一种趋势。我们把表达趋势的趋势分形结构提炼出来，是为了更有效地进行分析判断、实盘交易和制定投资策略。趋势分形分为两类，一是循环模式，二是推动模式。循环模式是用一级趋势来表达的，而推动模式则会运用到一级趋势和二级趋势。如图 5.11～图 5.12 所示。

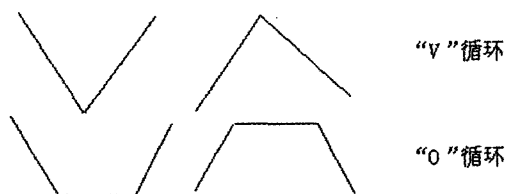


图 5.11 用一级趋势表达的循环模式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

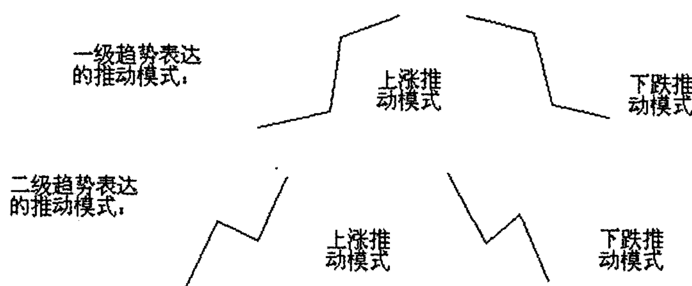


图 5.12 推动模式的两种表达方式

一级趋势表达的推动模式告诉投资者，价格的一波上涨或下跌行情，不是一蹴而就的，往往有缓慢推动和快速推动的两个较为明显的过程。

二级趋势表达的推动模式，为投资者在实盘交易中分仓布局，提供了理论依据。

一级趋势表达的推动模式揭示了一个行情特征，那就是，我们所说的“行情”，都会有一波快速的，能够在短期内产生巨大价格差的推动浪组，这是一波行情存在的必不可少的特征。如果没有这个特征，那就不能称之为“行情”。在股票交易里，我们通常把这波快速推动浪称之为“主升浪”。一般说来，一波行情的趋势运动是分阶段的，快速推动浪是相对于缓慢推动浪而言。投资者在分析价格走势时，首先应着眼于价格运动的趋势，捕捉一波行情，归根结底就是捕捉一波趋势，更彻底地讲，就是要捕捉那波快速推动浪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所谓“顺势而为”，我们理解为：顺势捕捉快速推动浪。

实盘交易时，价格波动复杂而随机，趋势是由价格运动在“事后证明”的，虽然我们可以采取各种方式方法对价格走势进行分析预期，但在策略上我们首先考虑的问题是：如果我们的判断和交易错了，该怎么办？再者，“前途是光明的”，但“道路是曲折的”，就算投资者的分析判断是正确的，但在快速推动浪到来之前，价格走势通常会出现跌宕起伏、让投资者难以捉摸的状态。为此，我们要注意，有一波快速推动浪是这波行情成立的必要条件，而在快速推动浪到来之前往往会有一个缓慢推动浪组。如果没有产生快速推动浪，那说明我们初始预期的那波“行情”是不成立的，我们就要及时调整思维和策略。当然，快速推动浪之前的缓慢推动浪也可能是不存在的，那就意味着价格的趋势运动可能会以突然的、爆发式的方式进行。投资者要记住，当价格进入趋势运动后，风险更多存在于缓慢推动浪组中，价格进入快速推动浪后，恰恰是风险较小的时候。

五、交易信号

依据交易信号在价格图表中产生的相对位置，我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们可以把交易信号分为两种，一种是突破式交易信号，以突破某个技术位为特征；一种是拐点式交易信号，以在价格拐点后产生为特征。如图 5.13。



图 5.13 交易信号
(a)突破式交易信号；(b)拐点式交易信号

浪形形态为我们寻找交易信号提供了理论依据。技术性调整结束拐点产生后的价格强势波动，是 1 号开仓点或加仓点，是拐点式信号；2 号开仓点或加仓点位于技术性调整后，价格向上突破前高或向下突破前低那个位置，是突破式信号。一般说来，价格处于上涨或下跌趋势运动过程中，拐点式信号和突破式信号都可采用，如果价格处于“○”浪调整中，则应用突破式信号为主；如果价格在技术性调整中，在特定的技术条件下，可以考虑采用拐点式信号捕捉价格底部“V”反转后的行情。如图 5.14 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

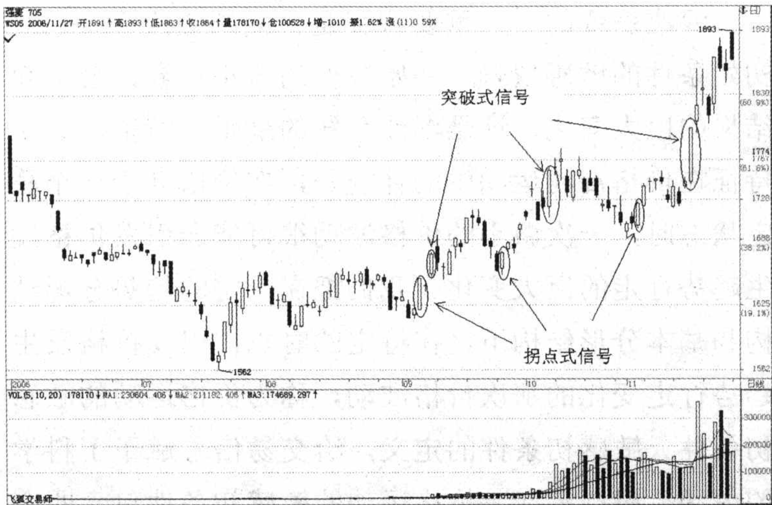


图 5.14(a)

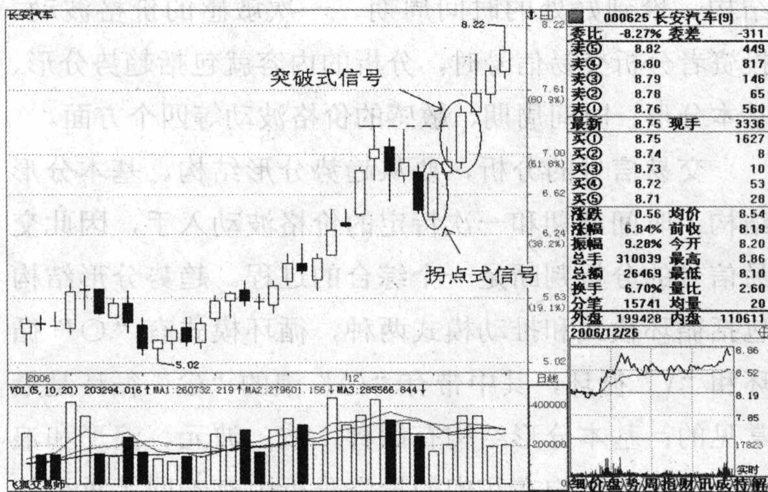


图 5.14(b)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

混沌系统的一个重要特征是“蝴蝶效应”——对初始条件的敏感依赖。初始条件的微小差异，会引起结果的巨大变化，这是混沌系统的最重要特征。这个特征在价格混沌运动中的体现是，在价格处于一个稳定状态时，一次微小的价格波动很可能会引发价格发生趋势行走的巨大变化。我们把在一定的趋势分形结构和基本分形结构下，在特定的时机，引发价格发生趋势行走变化的那次价格波动，称为价格运动的敏感初条件。敏感初条件的定义，给交易信号赋予了科学的内涵。根据定义，价格运动的敏感初条件包含四个方面的内容：特定的趋势分形结构、特定的基本分形结构、恰到好处的时间周期、一次敏感的价格波动。投资者分析交易信号时，分析的内容就包括趋势分形、基本分形、时间周期、敏感的价格波动等四个方面。

交易信号的分析，要从趋势分形结构、基本分形结构、时间周期和一次特定的价格波动入手，因此交易信号的分析判断是一个综合的过程。趋势分形结构包括循环模式和推动模式两种，循环模式有“○”循环和“V”循环，其中带有“○”浪的“○”循环是最常见的；基本分形结构有四种，波、波元、浪形和浪组，这四种结构在我们的投资分析中有着同等重要的意义，但其使用角度和重点各自不同；时间周期是一个很重要的分析参数，任何一波大行情，都不会盲目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发动，需要充分酝酿和准备。价格运动中，“时间”有丰富的市场内涵，经过一定的时间段，在特定的时间点上，往往会成为多空博弈的焦点，是多空力量角逐的生死里程碑。那么，在特定的趋势分形、基本分形和一定的时间周期下，多空双方的博弈就会激烈而敏感，最终胜利的一方将很可能引领价格朝向一个新的趋势行走，从而产生一波或大或小的行情。在时间周期的敏感点，多空博弈产生的价格波动，值得我们密切关注，我们把这种在特定的趋势分形和基本分形下，在敏感的时间周期发生的强势波动称为发生信号。发生信号与交易信号是两个不同的概念，交易信号是趋势分形、基本分形、时间周期、发生信号相互融合的一个整体。

现在我们运用概率学原理来进行一次推证，看看投资者分析判断交易信号的准确率有多高。从实盘交易的角度，可以把投资者的投资行为分为三类，第一类是以捕捉分界点为目的，其目标为捕捉最高级别的主趋势行情(第一类行情)；第二类以捕捉拐点为目的，其目标是捕捉次级级别主趋势行情中的次级趋势行情(第二类行情)；第三类是捕捉行情短暂的强势波动，进行快进、快出的短炒操作。

现在我们以：

L——代表第一类操作成功，$P(L)$——指第一类操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作成功的概率；

M——代表第二类操作成功，P(M)——指第二类操作成功的概率；

S——代表第三类操作成功，P(S)——指第三类操作成功的概率。

我们以 A、B、C、D，来表示进行价格波动敏感初条件的四项内容：

A——趋势分形分析正确，P(A)——趋势分形分析正确的概率；

B——基本分形分析正确，P(B)——基本分形分析正确的概率；

C——时间周期分析正确，P(C)——时间周期分析正确的概率；

D——发生信号分析正确，P(D)——发生信号分析正确的概率。

在这里，A、B、C、D 是四个两两相互独立的事件，因为其中任何一项内容的分析都不会对其他分析造成影响。

推论一：第一类操作成功 L 交易信号的分析应该包含 A、B、C、D 四项内容，也就是说，我们必须在趋势分形、基本分形、时间周期、发生信号都分析正确的情况下，才会正确捕捉到趋势逆转的分界点。

推论一的数学表达式为：$L=A\cap B\cap C\cap D$(事件 A 交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事件 B 交事件 C 交事件 D，下同）。

推论二：第二类操作成功 M 交易信号分析应该包含 B、C、D 三项内容，也就是说，我们必须在基本分形、时间周期、发生信号都分析正确的情况下，才会正确捕捉到次级趋势的拐点。

推论二的数学表达式为：$M=B\cap C\cap D$。

推论三：第三类操作成功 S 敏感初条件分析应该包括 C、D 两项内容，也就是说，我们必须在时间周期、发生信号都分析正确的情况下，才会正确捕捉到短炒的操作点。

推论三的数学表达式为：$S=C\cap D$。

现在来做一个假设，假定我们对趋势分形、基本分形、时间周期、发生信号的判定，其准确率就像投掷一枚硬币，每次投掷是否出现正面的概率为 50%，数学表达式为：

$P(A)=50\%$，$P(B)=50\%$，$P(C)=50\%$，$P(D)=50\%$。

根据独立事件的定义和性质，我们可以推证：

第一类操作成功的概率为：

$P(L)=P(A)P(B)P(C)P(D)=50\%\times50\%\times50\%\times50\%=6.25\%$。

第二类操作成功的概率为：

$P(M)=P(B)P(C)P(D)=50\%\times50\%\times50\%=12.5\%$。

第三类操作成功的概率为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$P(S)=P(C)P(D)=50\%\times50\%=25\%$。

对比分析 $P(L)$、$P(M)$、 $P(S)$数据，我们可以得出以下结论：

（1） 使用同一种分析方法的情况下，交易信号各项内容的相对独立性会使我们对行情捕捉的准确率降低；分析的内容越多，所依据的信息越杂，反而会使我们对交易信号分析的准确率变得更低。

（2） 使用同一种分析方法的情况下，从理论上讲，由于高级别行情交易信号分析的内容，比低级别行情的更多，所以捕捉高级别行情的准确率往往比捕捉低级别行情的准确率更低。

上述分析没有考虑投资者的交易次数，从表面上看频繁短炒的成功率似乎比第一类和第二类交易都高，但实际情况是不是这样呢？我们再计算一下。

假设一个投资者，通过一定的分析和操作手段，其每次短炒操作的成功率为 50%，相应地，失败率为 50%，即 $P(S)=50\%$、$P(S)=50\%$，在考虑操作成本的情况下，假设其赢利和亏损的空间相同，这位操作者想要在短炒交易中不亏损，就必须使自己的操作正确率达到 60%以上，也就是 10 次交易中，至少有 6 次赢利。现在我们根据伯努利定理，来推证一下这位投资者在 10 次操作中 6 次赢利的概率是多大。

伯努利方程：$b(6,10,0.5)=20\%$，也就是说这位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者想要在 10 次操作中，进行保本操作的概率是 20%。

如果是 20 次操作中 12 次正确呢？

伯努利方程：$b(12, 20, 0.5)=12\%$。

不难看出，对于同概率事件，如果频繁交易，其操作成功的概率同样会降低。因此，在投资活动中，一个投资者的单次操作的成功率较高，并不等于他在长期的投资活动中，就一定能赢利；另外，通过上述分析，我们也可以看出，市场机会是分层次的，投资者应该有长远的眼光和目标，无论使用何种时间周期的图表(实时走势图、分时图、日 K 线图、周 K 线图等等)作为交易的依据，都应以捕捉第一类行情为主要目的，减少操作次数，尽量提高交易正确时的赢利空间，从而实现自己的投资目标。

练 习

1. 问答题

（1） 简要阐述新波浪理论投机原理一。

（2） 简要阐述新波浪理论投机原理二。

（3） 简要阐述新波浪理论投机原理三。

（4） 行情有哪些种类？行情的特征是什么？

（5） 交易信号有哪两种？新波浪理论对交易信号

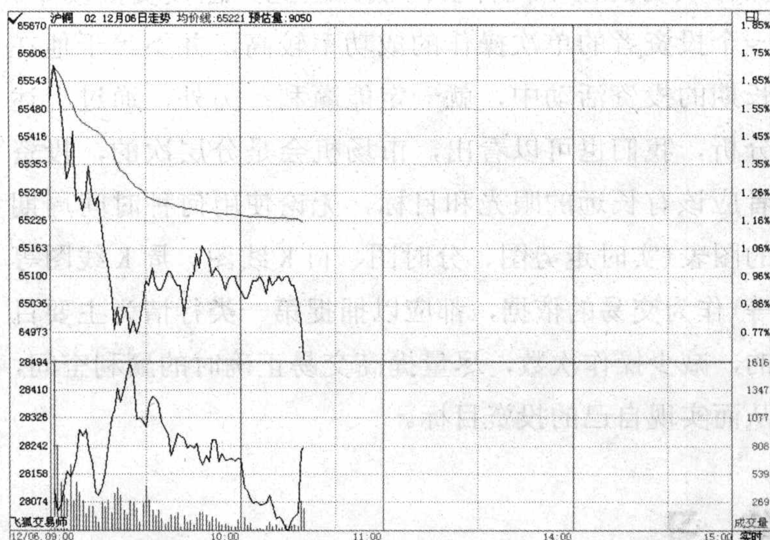
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的概率推证有些什么结论？

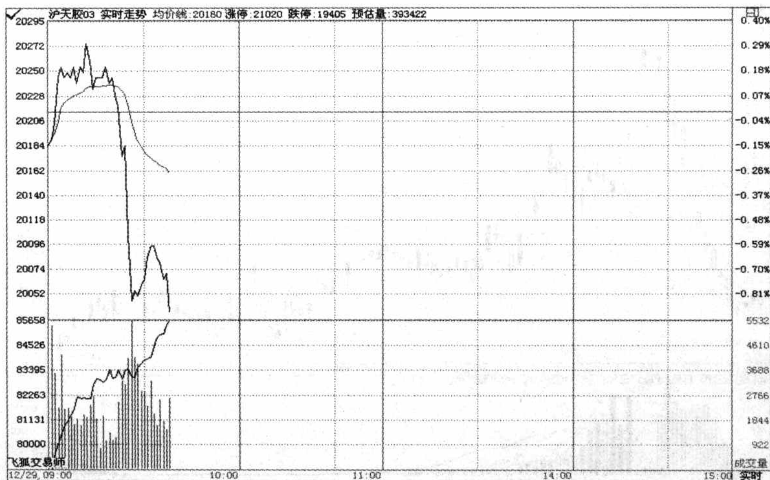
（6）分析价格运动“敏感初条件”（交易信号）的四项基本内容是什么。

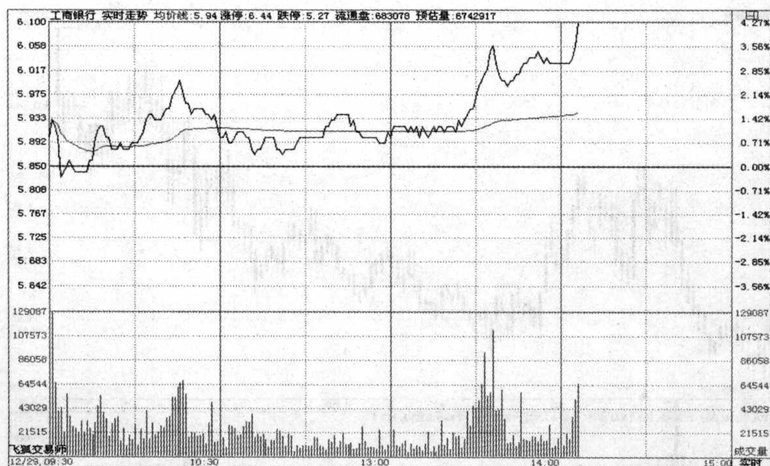
2. 图表分析

请说明下列图表可能蕴含什么样的行情机会。



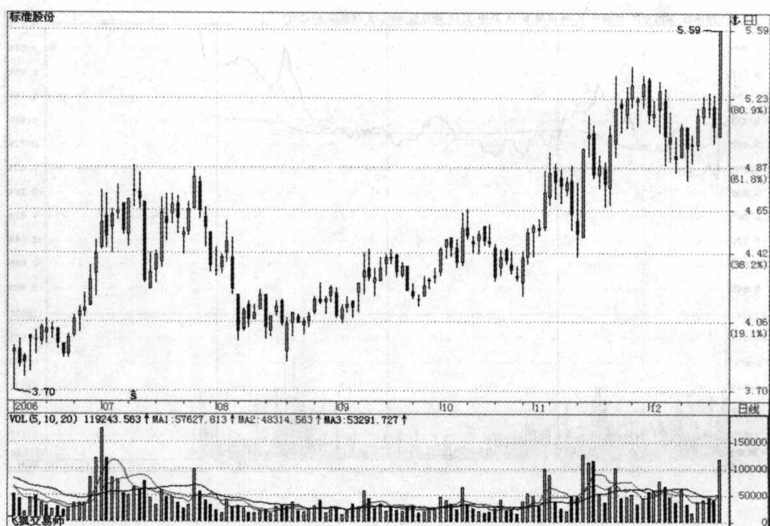
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



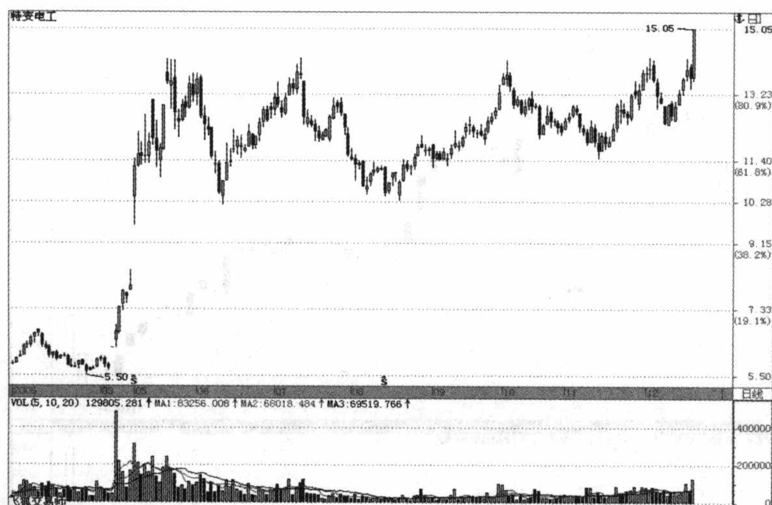


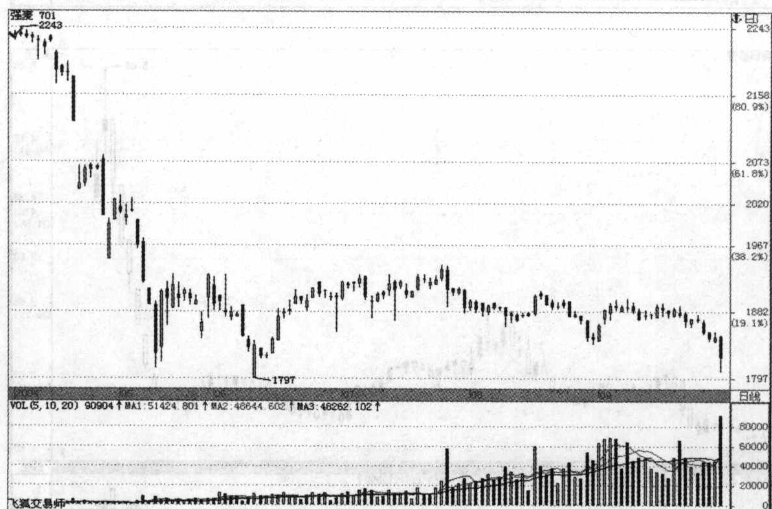
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





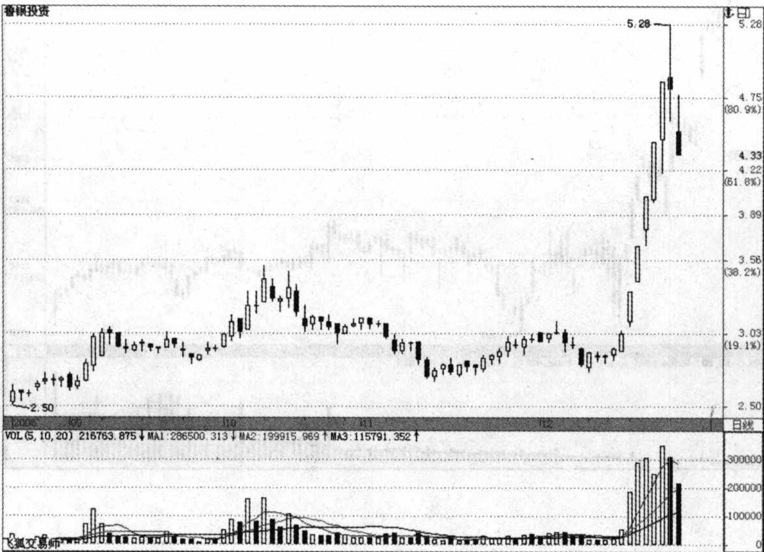
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

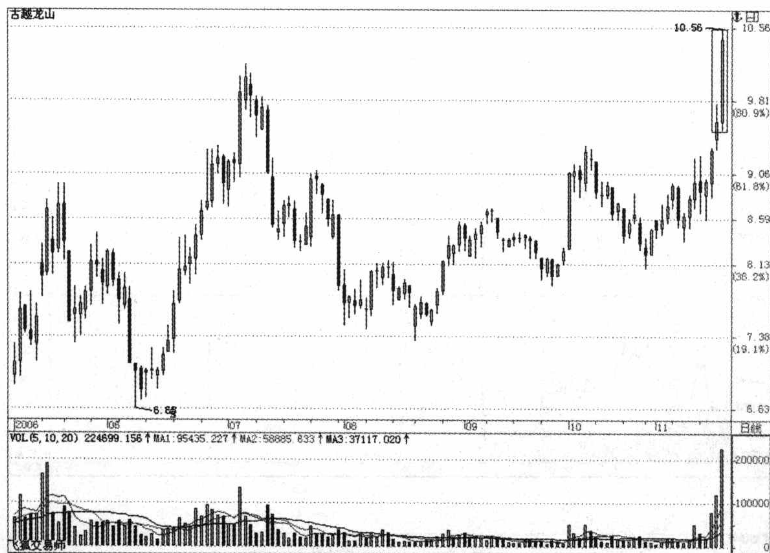


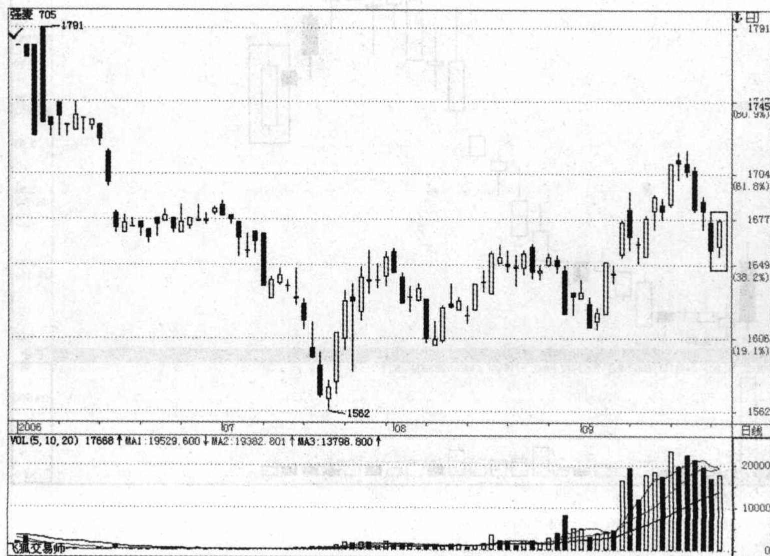


3. 图表分析

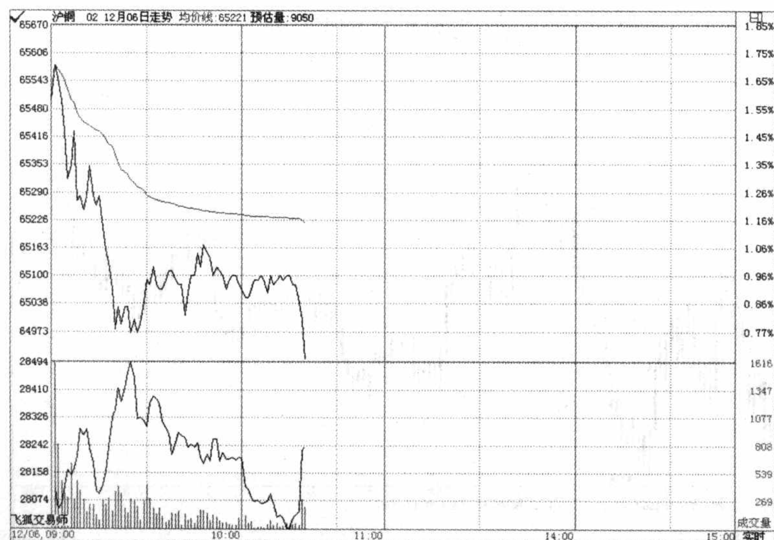
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

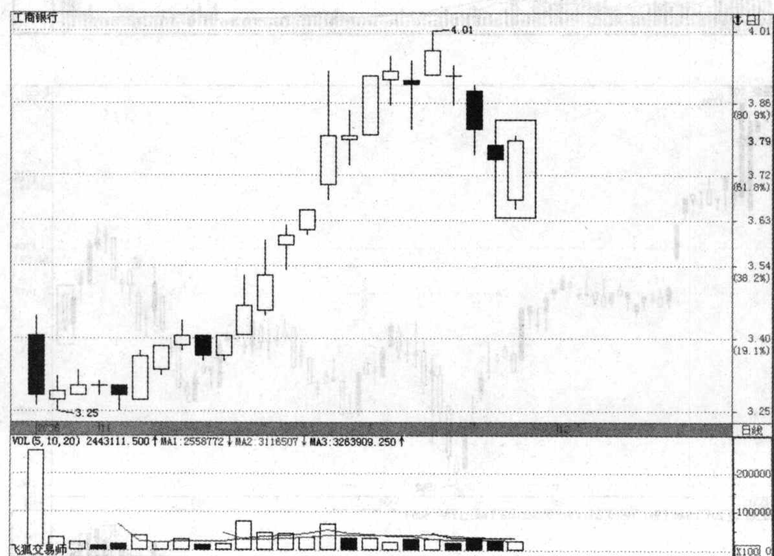
请说明下列图表交易信号的类别。



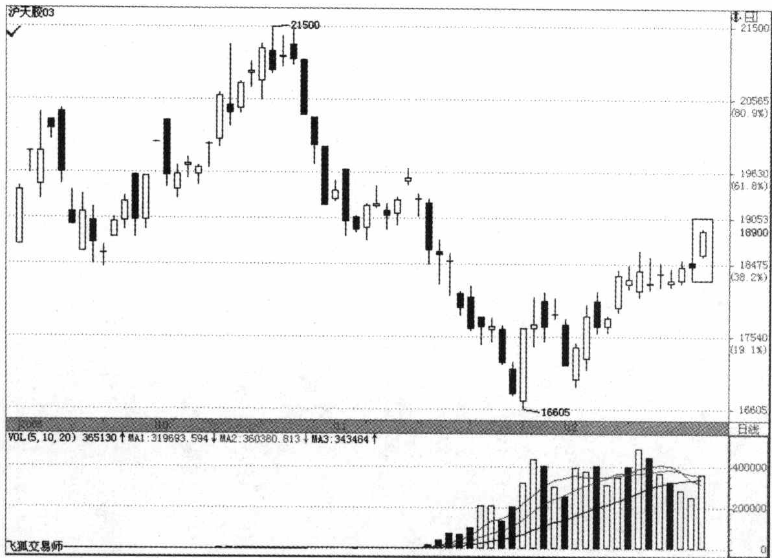


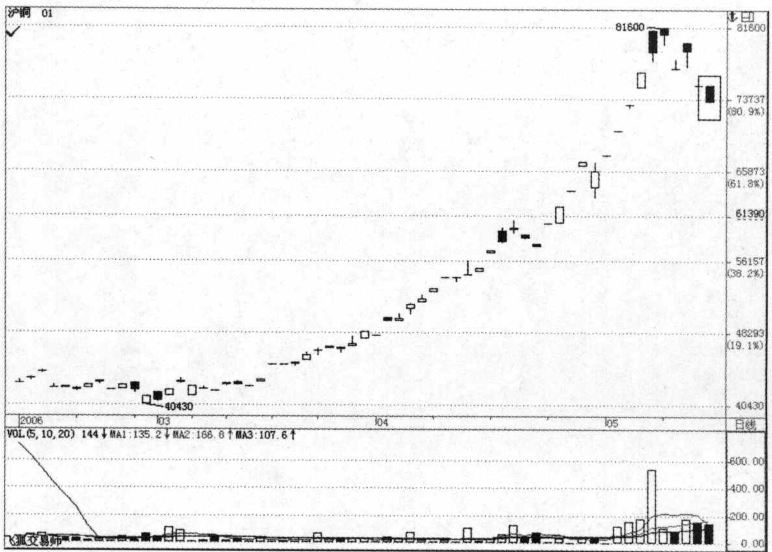
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　科学投机原理(下)

一、操作点、技术位与技术风险

对交易信号的分析和对行情的捕捉，不是一种盲目的交易行为。当我们清楚地知道价格波动的分形结构、行情的种类和特征，以及交易信号的种类及市场内涵后，我们对交易信号的分析与对行情的捕捉，就会做到心中有数，并会主动地去发现交易信号和捕捉行情。同时，我们既不会把价格的每次强势波动都误认为是交易信号，也不会随意地把任一一波走势都误认为是行情。交易信号与行情是一种相互依存关系，我们是为了捕捉一波预期中的行情而去分析和发现交易信号的，逻辑上是行情在前交易信号在后，因此，每一个交易信号的产生都带有不同种类行情的属性，具有明确的目的性。

如图 6.1 所示，这波低角度的缓慢爬升应该引起我们的注意，因为一旦价格加速上涨，这波走势就会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

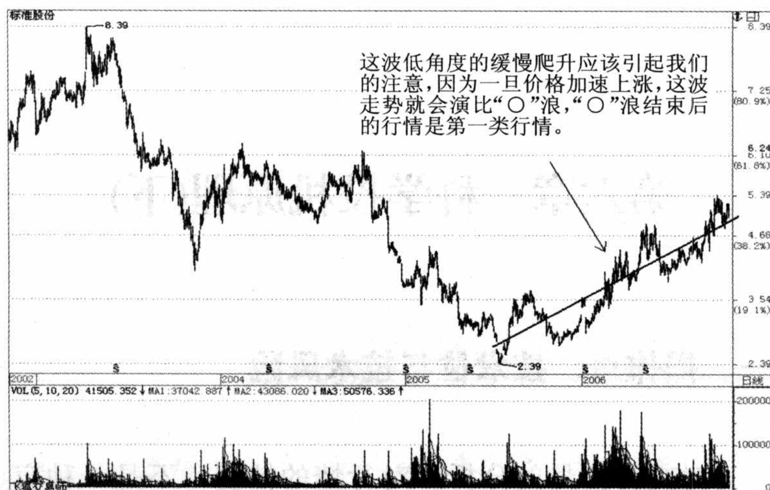


图 6.1　这波低角度的缓慢爬升中一旦价格快速上涨，这波走势就会演化为“○”浪

演化成“○”浪，“○”浪结束后的行情是第一类行情。我们关注这个品种，目的是捕捉第一类行情，我们的任务就是跟踪分析这个品种，看它在后续走势中，能否会产生一个突破式的信号，进入加速上涨的拉升，这样的信号一旦客观产生，我们就可以使用计划好的资金进行交易。

如图 6.2 所示一个涨停板，突破了缓慢爬升上升通道的上轨，价格已有明显的加速拉升的迹象，这个涨停板就是我们准备捕捉的第一类行情的交易信号，按计划买入。我们根据这个信号交易的目的是捕捉“○”浪调整结束后的第一类行情，这点一定要清楚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

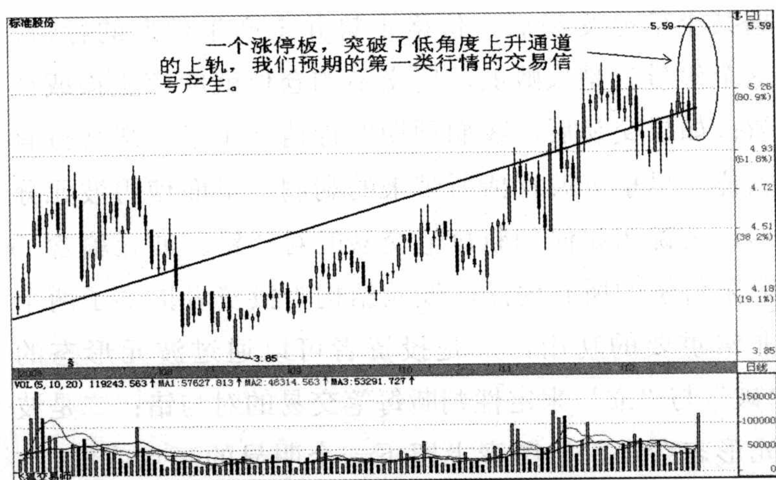


图 6.2 涨停板，突破了低角度上升通道的上轨，预期的第一类行情的交易信号产生

投机的核心内容是“时机”与“机会”，机会的大小、好坏，与投资人发现机会时的“时间”有关，只有在特定时机下捕捉到的机会才是对投资人最有利的机会。任何一笔买卖，都是在实时交易中进行的，交易信号产生后，我们为捕捉一波行情进行的交易，交易的具体价格会因为操作的时间的不同而不同，我们把实盘交易中每个仓位具体交易的价格称为操作点，操作点的位置与交易时机有关。

交易信号产生后，我们会遇到两个问题，一是交易信号是否正确，二是技术风险的高低。交易信号是否正确，与投资者预期的行情种类有关。如果我们根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据某个信号交易后，价格走势并未产生预期的行情，这个信号就是失败的，所交易的仓位就应该止损或止盈；如果交易后，我们预期的行情产生了，那就持有仓位，尽享一波行情所带来的利润。下面使用波元分形，来说明如何判断每笔交易的对与错。波元蕴含了阴阳哲学的所有内涵，波元结构为投资者提供了两个非常重要的功用，一是投资者可以通过波元形态的“破”与“立”来定性判断每笔交易的对与错；二是波元形态会在价格图表上留下一个明显的高点或低点，一名合格的交易者心中必然有一幅清楚明了的交易“地图”，波元的高点或低点就是这副“地图”的标识，通过一系列的高点和低点，可以很容易地判断价格行进的趋势及其变化。

以做多为例，当我们根据一个信号交易一笔仓位后，价格会有两种走向，一是立即掉头向下，如果这样，说明这个交易信号是假的，应该在止损位止损(图6.3)。二是价格按我们预期的方向走出了一波，但这波并不代表预期的行情产生。这个时候观察的重点是，

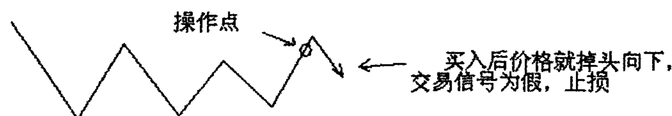


图 6.3　买入后价格就掉头向下，交易信号为假，止损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这波上涨结束后的调整会如何走，如果是技术性调整，根据上涨浪形的定义，技术性调整这一波就不会和刚才上涨那波产生波元形态，而是技术性调整后继续上涨，这种走势可以初步证明刚才那笔交易是正确的。我们把当前波与相邻波没有构成波元形态这种情况称为“波元破”，破就是不成立的意思(图6.4)。

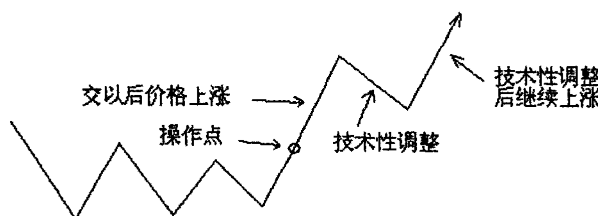


图 6.4　波元破

如果价格不是产生的技术性调整，而是折返向下与相邻上涨波构筑了空间上的循环，这个时候，调整这一波就与相邻上涨波构成了一个波元形态，这种情况称为“波元立”，立就是成立的意思，这种情况说明，我们的交易信号是失败的，所持有的仓位应该按计划进行止盈或止损(图 6.5)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

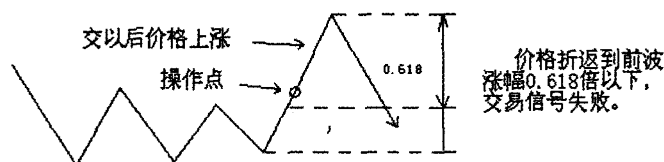


图 6.5 波元立

前波涨幅价格空间的 0.618 倍是判断波元破与立的关键技术位置，简称技术位。实盘交易中，除了以涨(跌) 空间的 0.618 倍作为技术位外，某根 K 线的最高价或最低价，波峰与波谷，压力与支撑等等位置都可以作为技术位。但是，一个交易信号的技术位一般只有一个是确定的，我们应该根据价格的客观走势行情预期，选择一个最能说明交易信号是否成立的价格位置作为技术位。

如前例，这个涨停板是我们捕捉“○”浪调整后第一类行情的交易信号，我们可以把这根阳线涨幅向下 0.618 处设为技术位，价格为 5.25 元。这个技术位是判断这个交易信号是否成立的关键位置，如果买入后，价格调整跌破了 5.25 元，说明这个信号不可靠，买入的仓位就应该按计划止盈或止损(图 6.6)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

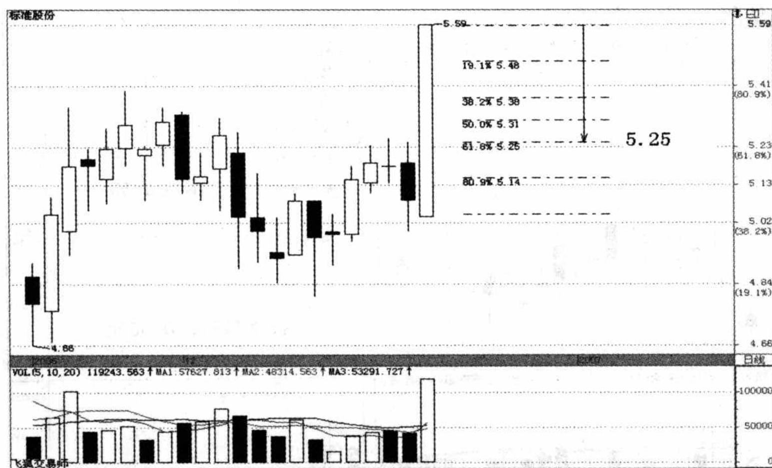


图 6.6 如果买入后，价格调整跌破 35.25 元的技术位，说明这个信号不可靠，买入的仓位应该按计划止盈或止损

操作点是我们根据这个交易信号，买入这只股票的具体价格，比如我们在涨停价 5.59 元，买入了 100 手股票，那么这笔单子的操作点就是 5.59 元。从理论上讲，操作点与技术位的价格差，就是我们从事这笔交易的技术风险，这笔单子操作点是 5.59 元，技术位为 5.25 元，技术风险是 0.34 元。

操作点的位置不同，技术风险也会随之变化。如果我们在后面几个交易日买入这只股票，随着股价的上涨，操作点价格的提高，技术风险也相应的增大。因此，当价格已经远离操作信号的时候，投资者就不要勉强进行交易，以规避较高的技术风险(图 6.7)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

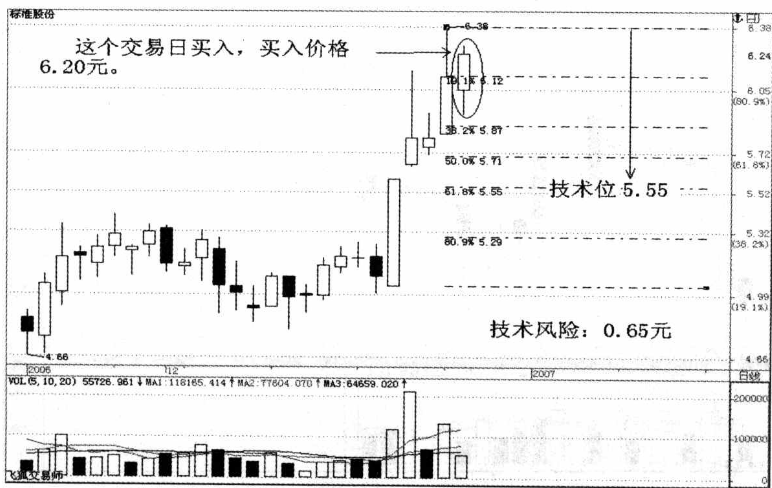


图 6.7　如果在股价上涨后的交易日买入，技术风险也增大

二、墨菲法则

1949 年，一位名叫墨菲的空军上尉工程师认为他的某位同事是个倒霉蛋，不经意间开了句玩笑：“如果一件事情有可能被弄糟，让他去做就一定会弄糟。”这句话迅速流传，并扩散到世界各地。在流传扩散的过程中，这句笑话逐渐失去它原有的局限性，演变成各种各样的形式，其中一个最通行的形式是：“如果坏事情有可能发生，不管这种可能性多么小，它总会发生，并引起最大可能的损失。”这就是著名的“墨菲法则”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过交易信号的分析，我们知道投资者的成功是建立在概率基础上的，概率就意味着不确定性，这是价格混沌运动客观本质的一面。有一部分投资者固执地认为，通过使用高成功率的选股公式或所谓的交易系统，就能找到一条成功之路，这是一个思想误区，不管指标、系统这些东西被捧得多高，被多少人推崇，它的本身始终无法真正揭示市场的内在规律，因为它建立的理论基础就没有真正揭示市场规律。因此，想通过获取一个公式或指标系统而一劳永逸的想法不可取，也不可能，因为这种行为无法逃脱墨菲法则制约，哪怕使用一个成功率 99%的指标系统，如果投资者本身没有掌握市场的规律，那对投资者起作用的很可能仍然是剩下的 1%，最终还是会失败。从这个角度讲，讲究投资策略，控制投资风险，对任何一个投资者而言都是必要的。

新波浪理论心态法则之一：

投资者应以健康的思想和心态对待财富，明白天道酬勤的道理，不健康的思想和心态将会导致墨菲法则起作用。

可以肯定地说，亏损的投资者，无一不是仓位“套牢后稳定、赢利后不稳定”的心理结构；而能够长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期、稳定赢利的投资者则是以“套牢后不稳定、赢利后稳定”的心理结构在市场中交易。套牢后不稳定的市场意义就是要及时止损；赢利后稳定的市场意义就是要充分享有市场机会给我们带来的回报。但是要做到这点似乎并不容易，在不深入了解市场规律的情况下，许多投资者会在止损与不止损之间徘徊。频繁地止损会破坏操作心态，从而削弱投资人的理性而增加了赌性。在这种情况下，投资者一有点赢利又会担心自己到手的利润被市场剥夺，看到价格波动稍有不利就迫不及待地止盈。许多亏损的投资者都会陷入这样的交易陷阱里，被市场无情地锁定在失败的道路上。投资者在实盘交易中，首要解决的问题就是打破这种心理结构。伟大的投资家都是经过长时间艰苦的历炼而成的，无论使用的资金量是多少，投资人应该把投资当作一个事业，不急于求成，也不自暴自弃，谦虚好学，终会成功。

新波浪理论心态法则之二：

以完备的交易计划和良好的投资策略参与投资，不要在压力下进行交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、资金管理

不同的投资者使用的资金量不同，如何正确运用资金是投资活动中的一个关键问题。资金的管理，首先要给自己定位，是一个跟市交易者还是一个做市交易者。对绝大多数投资者而言，由于资金量的限制，都是跟市交易者。新波浪理论的资金管理可以表述为："基仓管理、基仓布局、基仓止损、基仓止赢"。

基仓管理：基仓是基本单位仓位的简称。把自己的资金均等分为数个部分，每次都是以相同的资金量进行交易，这样就把每次交易的风险率控制到了一个相同的范围之内。举个例子，有个投资者总资金量为50万，他根据自己认为合适的风险承受能力，可以把资金划分为10、15或20个基本仓位，每个仓位的资金量就为5万、3.3万或2.5万，那么他每次开仓交易时，就以5万、3.3万或2.5万的资金量进行交易。关于基仓的计算，有个简便办法，以期货为例，每次开仓交易时，交易软件都会自动提示投资者，自己的资金能交易多少手，根据这个提示和事先已经制定好的资金管理计划，我们很快就能判断每次操作应该交易多少手仓位。基仓管理的目的就是控制风险率，这样也就控制了我们的交易压力。基仓管理的基本标准

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是：每次交易的风险率控制在10%以下，也就是说，总资金要分为10个以上的基仓。有的投资者资金量非常小，只有3万、5万，而有的交易品种如国内期货铜、铝等的合约价格相对较高，这样的品种，小资金量的投资者不能进行基仓操作，那么这些品种就是不适宜小资金量的投资者交易的。

基仓布局：新波浪理论揭示了价格运动的趋势结构(趋势分形)和形态结构(基本分形)，通过这些“结构”，我们能很容易地判断一波行情中，分界点和拐点“可能”存在的位置。一波行情中，尤其是多级别趋势运动的行情，能够带来机会的交易信号不会只出现一次，而每次交易信号的出现，都是我们开仓交易的良机。我们把为捕捉一波行情交易的第一个基仓称为试探性基仓，试探性基仓的捕捉成功，是我们以后针对这波行情进行基仓布局的基础。投资者对每波行情的操作过程都是一个基仓布局的过程，通过基仓布局式的交易，投资者可以把每次交易的风险都控制在相当的范围内，并使资金产生充分的使用效率。

基仓止损与基仓止赢：我们应该清醒地认识到，无论我们采取什么样的方法与技术，只要是一个跟市交易者，我们所有的交易行为都是建立在概率性的基础之上。具体到每一笔交易，只有对与错两种结果，通常情况下，错误操作的次数往往会比正确操作的次

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数更多，投资者最终走向成功的前提就是：交易正确时所获得的利润必须大于或远远大于交易错误时所带来的损失。投资者对各种行情的把握都是以“捕捉”的态度对待，就像一个经验丰富的猎人捕捉猎物一样。因此，一方面投资者要正确理解什么是“捕捉”，捕捉的方式也可以形容成“钓鱼”，这是概率化操作的必然，不需要去预测行情，我们只是根据价格的走势结构来判断市场“可能”存在的机会，并对这种机会进行捕捉。其次，应该说，我们每次交易的对与错，是交易后，由行情“证明”给我们的，也就是说，在交易那一瞬间，我们并不知道这次操作是对还是错，如果交易错误了，我们就必须减少因为这次错误而带来的损失。既然价格的后继波动已经说明我们错了，我们就必须止损，而不是固守自己交易时的概率性判断，对价格的后继走势抱有幻想。由于新波浪理论是以基仓布局的方式交易，所以我们的止损也叫基仓止损。相应地，如果需要止赢，则称之为基仓止赢。

新波浪理论心态法则三：

投资者应以客观的态度对待市场，所有的交易行为都应建立在价格客观走势之上，主观和情绪化的思想与行为越少越好，市场告诉我们该怎么做我们就怎么做。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场所欲、即我所欲，一切机会都是由市场给予的，而不是我们自己创造的，我们不能把自己的意志强加于市场，没有这个必要也没有这个能力。我们唯一需要做的就是根据科学的理论和方法，去捕捉市场恩赐予我们的机会，能够尽量做到这一点就够了。当然，一个投资者不要成为一个完美主义者，不是所有的机会我们都能够捕捉，也不是所有的机会我们都有必要去捕捉。压力是墨菲法则起作用的重要原因之一，不要在压力下进行操作，如果一个投资者会因为交易而产生压力，那么这个投资者就一定要反省一下自己的交易行为是不是有问题。通过前面的分析我们知道，并不等于短线交易就一定会有更高的成功率，三种交易方式并无优劣之分，采取何种交易方式与投资者的资金量有一定的关系也与投资者的性格、性情有关系。

四、理论曲线

根据新波浪理论的投资理念和方法，我们可以很容易地推证出一个合格的投资者应有的理论资金曲线，如图 6-8。

理论资金曲线只有“○”浪和向上推动浪两个部分。资金量处于反复振荡的“○”浪阶段，是投资者不断捕捉行情的阶段。这段时间内，投资者根据自己

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

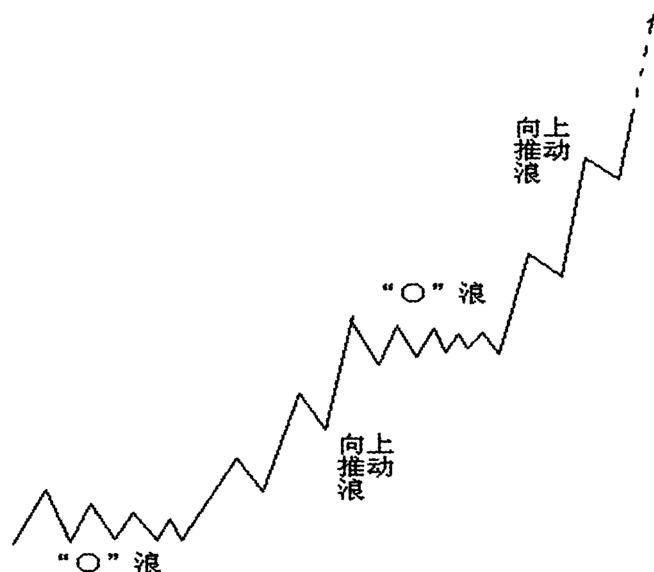


图 6.8 理论资金曲线

已制定好的交易计划，对出现信号的目标品种进行捕捉，由于众多信号中只有一个才是真正的敏感初条件，因此，实盘交易中，我们会经常性止损或止盈，然后在下一次信号进行再次捕捉。捕捉式交易，会造成投资者的资金量在一段时期内出现振荡，不会有明显的上升与下跌趋势。这是投资人观察市场、捕捉行情必然会出现的资金量曲线形态。然而，投资者以反复试探的方式进行交易，最终的目的是为了捕捉自己目标内的行情，对于多级别的趋势行情，一旦试探性基仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易成功，有了第一个仓位的赢利，我们就可以继续跟踪和观察价格的后继走势，寻找下一次基仓交易的机会，在不断交易正确的基础上，不断地注入资金。这种交易方式不仅控制和降低了投资者的交易风险，也可以充分利用资金，通过复利效应，使投资者的赢利实现最大化，由此进行一波完美的行情趋势操作，直到本波行情结束为止。所以，一旦投资者交易成功，他的资金量就会出现推动式的上涨，在每波行情里实现的赢利会远远超过在捕捉行情时所带来的损失。这种交易模式，是投资者的成功之道，也是投资者走向成功的必经之路。

新波浪理论理论资金曲线的揭示，具有不同寻常的意义。目前国内外所有的投资理论和技术都没有从理论上去推导一名合格的投资者应该具有一个什么样的理论资金曲线。运用理论资金曲线，对比分析投资者实盘交易的实际资金曲线，我们可以非常容易地判定这位投资者的投资技术是否合格。理论资金曲线提供了一个显而易见的标准，是衡量投资者是否合格的重要参考依据。请读者仔细体会理论资金曲线蕴含的市场意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、振荡的鉴别

投资者投资交易的风险，体现在交易行为的很多环节上，如资金管理、每次交易时的投资理念与策略、每次对行情分析判断的技术与方法等等。新波浪理论认为，要控制整个投资交易的风险，就必须有效控制投资交易各个环节上存在的风险，把风险化整为零，在投资交易的局部进行控制，进而控制和降低整体风险。新波浪理论把控制投资风险放在第一位，在有效控制风险的前提下，才谈得上尽量攫取利润。总体思路上，我们在资金管理上使用的是基仓管理、基仓交易、基仓布局的方式，同时在每笔基仓交易时，保持投资理念与策略的一致性，保持交易信号分析判断技术与方法的一致性等等，通过这种方式，把整个交易过程中每次交易行为的风险，控制在一个可以预知和控制的范围内，进而控制和降低整个投资交易过程的风险。

很多投资人失败的原因，归根结底是没有找到一个能够有效控制投资风险的方式方法，而是以自身的混沌去应对市场的混沌，从而导致失败。投资者要明白，所谓控制市场的风险，其实指的是控制自身行为产生的风险，一个投资者的整个投资生涯，都是一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

控制自我的过程。有的投资人投资经验很丰富，也有自己明确的投资理念、策略和投资方法，也能够在市场中积聚一定的财富，可是这样的投资人，往往会因为一次的投资失败而功败垂成，为什么会这样呢？一个重要的原因就是这些投资人的投资修养还没有修炼到一个不因时间、环境、状态的变化而变化的程度，偶然的失误就可能会导致全局的失败。投资者要讲究投资修养，要在投资实践中不断加强、提高自己的投资修养，保持投资结构的一致性，成为一名合格的专业交易者。并非有人说投资是一门艺术，投资就完全是一门艺术。没有掌握科学的理论知识与规律，是多数人失败的根本原因。

无论哪位投资者进入市场，市场对他都是一种客观的存在，所有的投资机会，是由市场在事后告诉投资人的，投资人事前对行情的判断都是一种概率性的结论。投资人一定要处理好自身与市场的关系，把自己的投资行为控制到自己可知的范围内，什么情况下才是可知的呢？大致包含四个方面的内容，一是投资者能否客观、深入了解市场，能否正确知道市场的本质规律；二是投资者要清楚地知道，自己所掌握的技术与方法能否对这个市场进行有效分析和研判；三是投资者要清楚地知道自己的投资判断把握有多大，如果做错了应该如何补救；四就是要清楚地了解自己，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知道逐利是资本的天性，问题是如何最大限度降低自己的逐利风险。如果不能全面做到以上四点“可知”，这个市场对投资人来说就是危险的，就充满了变数。

市场中有一种现象，比如某些期评家、股评家，在任何时候，无论市场处于什么样的状态下，他们都可以“找到”很充分的理由来对市场进行貌似正确的分析判断和预测，这种“找”理由来解释市场或说服自己的行为，是非常业余的。任何人的知识与技能都是有限的，而且这些知识和技能在一段时间内会保持在一个相对稳定的状态。由于价格的混沌运动，对不同的投资人，市场必然会在不同的时候、时期让这些人处于不可知的状态，因此，投资人要有不断学习和思考的习惯，最大限度地提高自己的知识与技能，尽量减少自己对市场的不可知。我们把，在特定的时候或时期，市场相对于投资人而言，处于不可知或没有投资机会的这种状态，称之为“○”态。具体地说，面对一张价格走势图，投资人可以把那些处于振荡的、看不懂的、形态杂乱而不清晰的、主力趋弱交易清淡的，或通过自己的判断认为没有机会的市场状态统称为“○”态。“○”态就是相对于一个投资人而言，无法预知和控制风险的状态。当市场相对于某一位投资者而言处于“○”态时，这个投资者唯一应该有的交易行为和策略就是观望和等待。合格的投资者都懂

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得如何观望和等待，只有无知者才会有盲目的交易行为。既然是不可知的，那就意味着风险和机会都是不可知的，也许事后价格走势会说明，在“○”态中可能孕育着机会，但是，既然这种机会在“当时”对投资者是“不可知”的，那么这样的机会对投资者而言就是沼泽地里的野玫瑰，不要也罢，投资人要懂得取舍。

“振荡是资金的坟墓”。当价格处于振荡时，投资者很容易损失资金，如何鉴别价格处于振荡时期或即将进入振荡时期，是个关键的技术问题。价格振荡的基本特征是，价格趋势移动重心无角度或低角度的运行，其形态特征是，上、下波元结构两两相连。根据这个特征，我们可以推导出一种鉴别价格进入振荡或即将进入振荡的方法。

（1） 价格进入振荡是相对价格“有趋势”运动而言的(图 6.9)。



图 6.9　价格进入振荡是相对价格“有趋势”运动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2） 价格进入振荡前首先会产生一个高点或低点。



图 6.10 价格进入振荡前会产生一个高点或低点

（3） 继续跟踪价格走势，看当前逆主趋势那一波与相邻波或相邻趋势之间能够产生什么样的结构关系，如果价格进入振荡，则紧跟着会产生一个低点或高点。



图 6.11 价格进入振荡后会紧跟着产生一个低点或高点

（4） 我们把最近的高、低点之间的价格区域，称为价格振荡观察区域，投资者在跟踪分析价格走势时，分析思维中就要明确设立这样一个观察区域。当后续价格在这个区域内波动的时候，投资者可以采取观望的策略，看看价格究竟会怎么走，减少盲动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

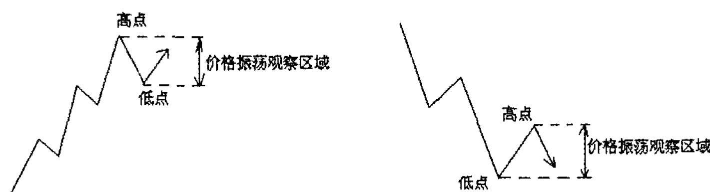


图 6.12　后续价格在振荡观察区域内波动时，宜采取观望的策略

在价格有趋势运动结束后，寻找一个相邻的高点与低点，以高低点之间的价格区域作为观察价格后继运动的战略要地。牢记价格无趋势运动时上下波元两两相连的基本特征，价格在这个区域内波动时就按兵不动，多看少动，谨防盲动；价格将要突破这个区域时，我们就可以对可能会引起价格再次发生趋势运动的敏感初条件进行捕捉。这是投资者应对价格振荡、规避价格走势不确定性风险的一个基本方法。

投资者一定要学会抵制振荡中的强势波动带来的交易冲动。我们把价格处于“○”态时的强势波动，称为“○”态冲击波(图 6.13)。所谓“○”态冲击波，就是价格走势在我们看不懂的情况下，或振荡中、“○”浪中、形态杂乱而不清晰的情况下，价格产生了一次强势波动，这种强势波动有个基本的特征是时间周期不到位，这种波动能够引发价格再次产生趋势运动的可能性很小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

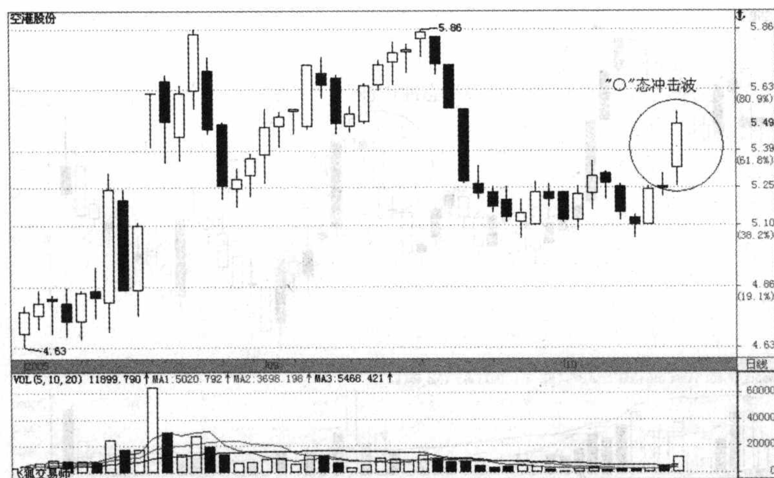


图 6.13 "○"态冲击波

"○"态冲击波之后价格立刻发生新一轮趋势运动的几率很小(图 6.14)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

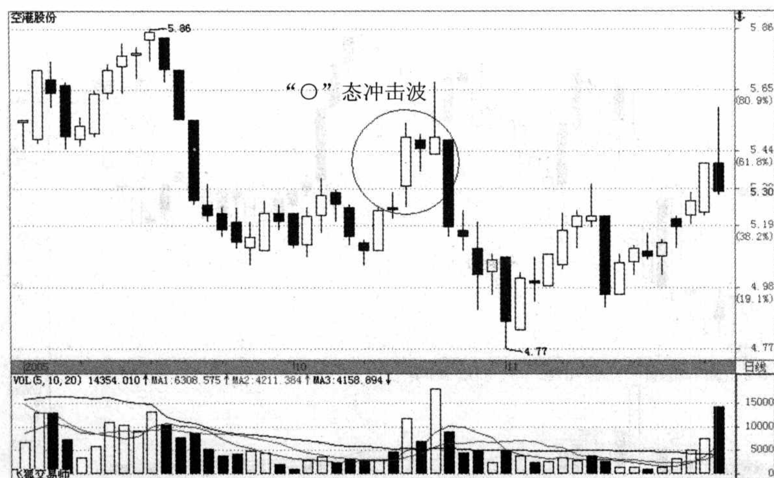


图 6.14 "○"态冲击波之后价格发生新一轮趋势运动的几率很小，价格仍处于振荡之中

六、加仓、平仓与基仓布局

投资者想在每次行情的操作中赢利，至少需要具备这些要素：正确判断行情，正确捕捉行情，正确的交易策略，正确分仓布局等等。因此每次针对一波可能存在的行情的操作，都是一个系统的工程，都是一个有计划、有策略的交易过程。投资者的交易动作是简单的：点击一下鼠标，向服务器发出买卖的指令。然而，对不同的投资者而言，这个交易动作背后却有极其不同的内涵，有的投资者，鼠标的点击从一开始

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就意味着结局的失败。交易是个系统工程，交易理论、交易策略、交易行为、交易心理、交易规则等等，这些涉及到投资交易方方面面的问题，从宏观到微观，投资者都应该掌握并良好地应用，尤其是一些微观的、细微的问题，投资人考虑得越全面越好。

赢利是持仓的一个重要原则，而加仓又是基于已经持有的仓位而言的，因此，我们可以推论出，试探性基仓交易成功后，我们后面每交易一个仓位的前提条件就是，交易此仓位时，前面已经持有的所有仓位都必须是赢利的，这是加仓的一个基本原则。如果一个投资者已经持有的仓位中有亏损的单子，那后面就不要再交易更多的仓位，专业交易者应该严格地做到这一点，这是加仓的原则之一。“赢利后加仓”在价格图表上有相应的体现，走势图表的趋势分形结构和基本分形结构没有受到后续价格走势的破坏，价格走势保持相对的稳定性，这是我们的加仓原则在价格图表上的运用与体现。加仓行为在技术上也不是盲目的，在前面已有的仓位赢利和价格运动结构相对稳定的前提下，我们应该耐心等到新的交易信号出现，才考虑加仓。也就是说，价格的混沌运动又出现一个敏感初条件的时候，才是我们加仓交易的最佳时机，这是加仓交易的又一个重要原则。

现在我们以捕捉第一类行情为例，来说明捕捉此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

类行情应该如何加仓和分仓布局。我们把打入的第一个基仓称为试探性基仓，其意思就是，第一个基仓是用来“试探”行情的，是用来检验自己交易信号的判断是否准确的。通过前面的推导，我们知道，第二波调整能否与第一波构成波元形态是我们分析研究的重点，如果第二波回调或反弹幅度足够深，与第一波构成了一个完整的波元形态，至少可以说明，我们最初预期的行情并没有真正启动，价格很可能再次进入振荡，乃至反方向运动，此时我们的试探性基仓实际上是坐了一回电梯，一旦价格回落或反弹到起点，试探性基仓就应在微赢或微亏的情况下平仓，以避免价格运动的不确定性风险。如图 6.15 所示。

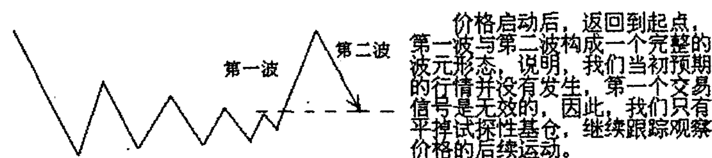


图 6.15　价格启动后，返回到起点，第一波与第二波构成一个完整的波元形态

第二波与第一波构成了一个完整的波元形态后，价格可能有两种走向：一种是价格在一个区间内振荡，此时我们的交易策略就是观望与等待；另一种是价格义无反顾的朝反方向运动，此时，我们就要分析思考，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们先前的试探性基仓是不是中了一个多头或空头陷阱，根据实际情况，我们可以考虑进行反方向的试探性基仓交易。如图 6.16 示。

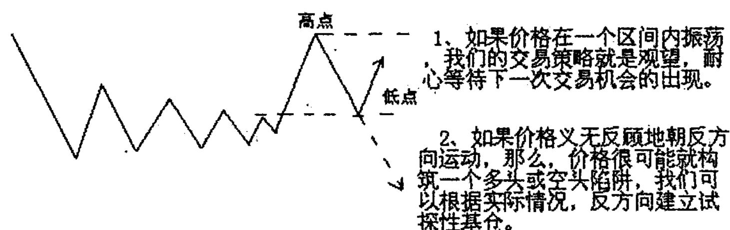


图 6.16 第一波与第二波构成一个完整波元形态后价格的两种可能走向

刚才谈到的是第二波与第一波构筑了一个完整的波元形态(波元立)，我们真正的期望并不是这样，我们期望的恰恰是第二波调整波幅较小，没有与第一波构成波元形态，这样就意味着我们的试探性基仓交易是正确的，价格很可能如我们所愿，从此进入了一波新的趋势运动。在这种情况下，试探性基仓处于赢利状态，我们在捕捉这波行情时就处于较为有利和主动的状态，并可以以此为基础，开始针对这波行情进行加仓，根据浪形形态的理论加仓点交易第二个仓位，同理，我们也可以使用相同的方法加入第三个、第四个仓位等等。为了有效控制风险，我们交易每笔仓位的技术与方法是相同或相似的，交易策略与规则也是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相同或相似的，而且对于每笔仓位的交易我们都要保持一种相对独立的思维来对待，唯有这样我们才能把每笔交易的风险都控制到大致相当的程度，加仓实际上是在捕捉价格趋势运动中的第二类行情。加仓操作，有一个重要的技术要点是，我们需要对 b 波调整进行认真而仔细地分析，结合价格运动的趋势分形、基本分形、时间周期、发生信号，以及调整波的涨跌幅度、走势强弱等等要素，来综合分析加仓仓位的交易信号。如图 6.17 所示。

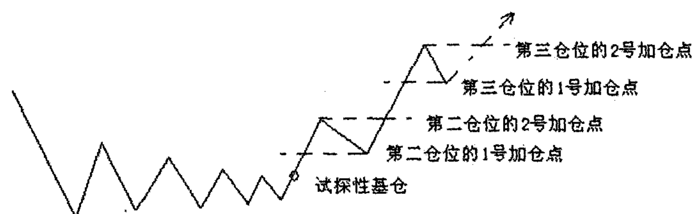


图 6.17 试探性基仓处于赢利状态时，可以以此为基础，根据浪形形态加仓点交易第二、第三、第四仓位

分仓布局的目的是为了捕捉预期中的行情，行情都有一波快速的，能够在短期内产生巨大价格差的推动浪组，这是行情存在的必要特征。捕捉行情，就是捕捉那波快速推动浪。但行情到来之前，价格很可能会反复振荡或缓慢推动。我们交易后，如果行情没有马上来临，而是处于反复振荡之中，在策略上，我们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该如何对待已有仓位既有的赢利呢？这个问题，很多投资者都难以把握好，由于这些投资者经常在交易中亏损，思想和心态变得较为脆弱和敏感，有点风吹草动便会迫不及待地把仓位平掉，生怕这点点赢利得而复失，这种现象在业余交易者中普遍存在。专业交易者懂得如何辩证看待既有的赢利，既然捕捉的行情目标是明确的，由于价格运动的混沌，投资者既要有交易错误的心理准备，也要有在快速推动浪组到来之前，经受住价格振荡的准备，因此，在策略上，为了准确捕捉行情，投资者应把既有赢利的很大部分，作为捕捉行情的机会成本，不要轻易把已经赢利的仓位平掉(图 6.18)了。从技术角度讲，基仓交易后，如果价格后续走势处于缓慢推动或振荡时期，我们只需给这个基仓在操作点附近设立一个止盈或止损位就行了，价格在这个止盈或止损位上面(做空为下面) 振荡的时候，我们可以不予理会，除非价格触动了止盈或止损位，我们按计划止盈或止损，其他情况下，就不要因为价格一时的波动影响我们的情绪，并产生许多主观的思想与行为。唯有价格产生了我们预期的行情后，我们才会考虑结束交易有序平仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

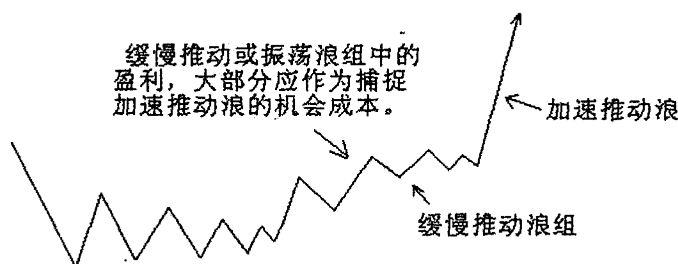


图 6.18 投资者即要有交易错误的心理准备，也要有在快速推动浪到来前经受价格振荡的准备

在每波行情的操作中，投资者要完成买与卖、开与平两个相对应的交易过程。只买不卖、只开不平的交易是不完整的。刚才我们谈到了如何买，现在我们再来说说如何卖或平仓。为了便于叙述，我们以期货交易为主来进行说明，股票交易的技术与方法可以由此类推。过去，在股票市场里流传着这样一句话："会买是徒弟，会卖是师傅"，意思好像是卖的技术要比买的技术更难，要求更高。其实这句话有失偏颇，买与卖、开与平同等重要，不存在孰轻孰重的问题，买对了会让投资者在行情启动之初就处于非常有利的战略位置，就会为以后的分仓布局，完美地完成一次行情操作奠定良好的基础。卖以买为基础，卖意味着一笔交易的结束，有良好的买往往更容易有良好的卖，投机交易最终是以结果定胜负，要想有好的结果，就需要有个好的开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“卖”有宏观和微观两个层面的意义，宏观上的卖是指对所有已持有仓位的卖出或平仓，这是针对整个行情交易结束而言；微观的卖是对每笔基仓交易而言的，由于价格的走势并没有以我们预期的方向前进，或者价格走势发生了突发的、异常的变化，我们不得不对一笔基仓进行止损或止赢的操作。投资者卖出或平仓的交易行为，会在两种情况下发生，一种情况是止损，另一种情况就是行情结束后整体的有序平仓，结束交易。一般说来，宏观上的卖出是以在我们的技术体系内判断出的、以我们所预期的一波行情已经结束为前提的，因此技术依据以价格的趋势分形和基本分形相结合来综合判定。而微观上的卖出是针对一笔仓位，在一波行情处于某个阶段时的操作。比如，在我们交易一个基仓后，价格后续走势进入振荡并触动了我们事先设置好的止损或止赢位，为了规避价格振荡后走势的不确定性，我们就把这笔仓位先处理掉。微观上卖出的理论基础是，价格的趋势分形结构是保持相对稳定的，价格行走的趋势还是比较清楚的，只不过形态结构(基本分形）脱离了我们的预期，发生了我们不愿看到的变化，因而把这笔基仓处理掉。不过，也有一种特殊情况，如果价格走势突然发生异常的变化，比如突然出现一个与我们的交易方向相反的大阴或大阳甚至停板，持有仓位的风险变得让我们难以预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

见的时候，那么无论宏观上还是微观上的卖出或平仓，我们都是要考虑的。如图 6.19 所示。



图 6.19　突破出现一个与我们的交易方向相反的大阴或大阳甚至停板时，无论在微观还是宏观上，我们都应考虑卖出或平仓

关于卖出或平仓更全面、更细微的技术，请读者根据前面的推导思路，自行推导一下。

练　习

1. 问答题

（1） 技术位是如何确定的？

（2） 如何计算技术风险？

（3） 简要阐述新波浪理论心态法则。

（4） 简要阐述新波浪理论资金管理。

（5） 手工绘制新波浪理论理论资金曲线，并阐述资金曲线的市场意义。

（6） 加仓原则是什么？基仓平仓与结束一笔交易两者之间的技术依据有何不同？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（7） 如何正确理解控制投资风险？如何才能把自己的投资行为控制到可知的范围？

（8） 什么是“○”态冲击波？

（9） 怎样理解投资交易是一项系统工程？

（10） 阐述“机会成本”、“分仓布局”的投资思想。

2. 研究课题

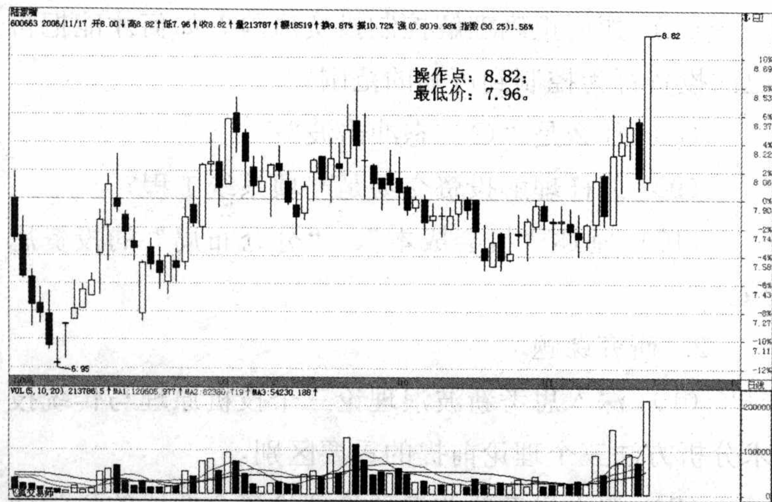
（1） 深入思考新波浪理论三个投机原理与传统技术分析方法三个理论前提的重要区别。

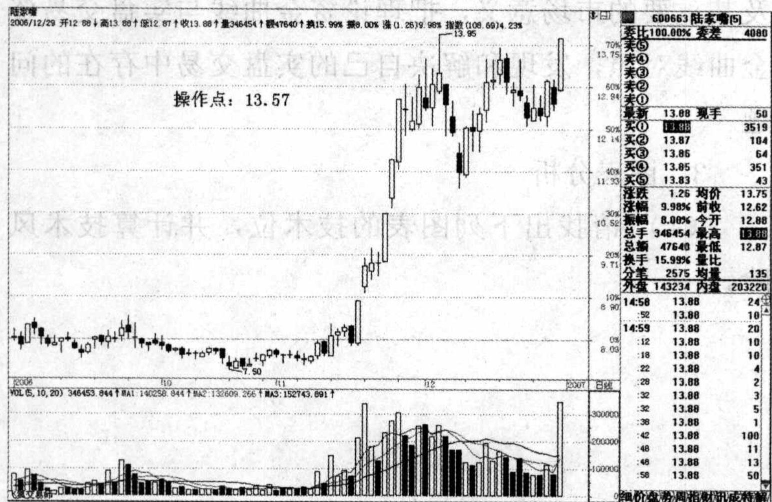
（2） 深入思考新波浪理论理论资金曲线的科学性及其重要的市场意义，把理论资金曲线与实盘交易资金曲线对照，发现和解决自己的实盘交易中存在的问题。

3. 图表分析

（1） 请找出下列图表的技术位，并计算技术风险。

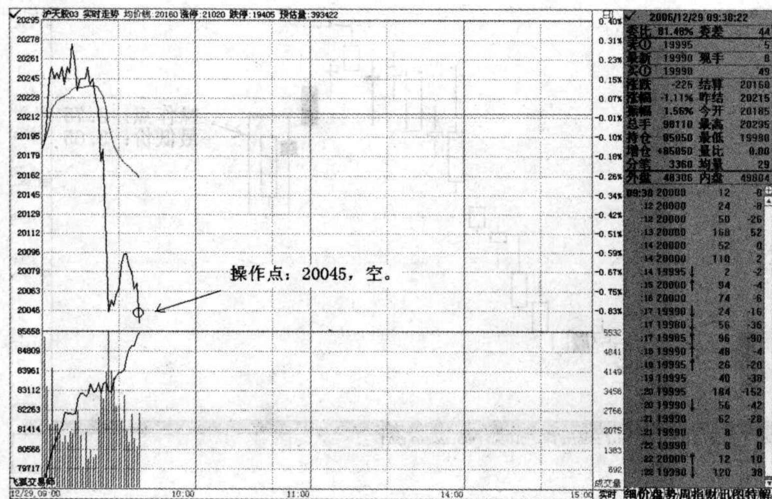
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



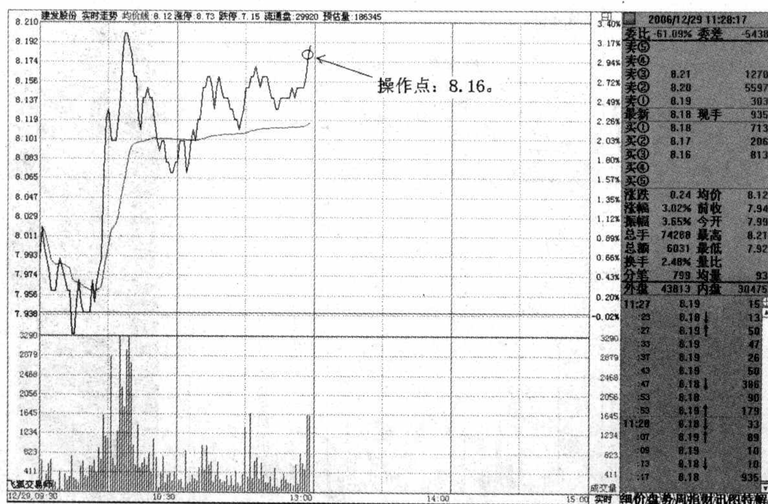


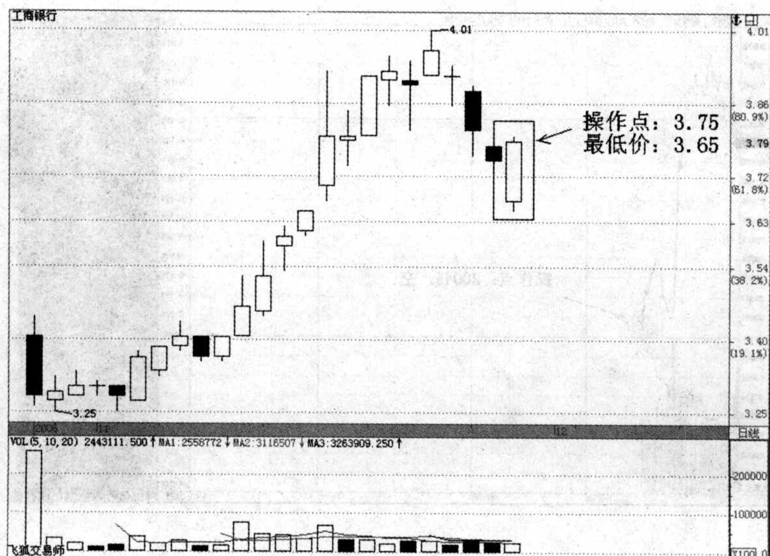
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作点：11.85

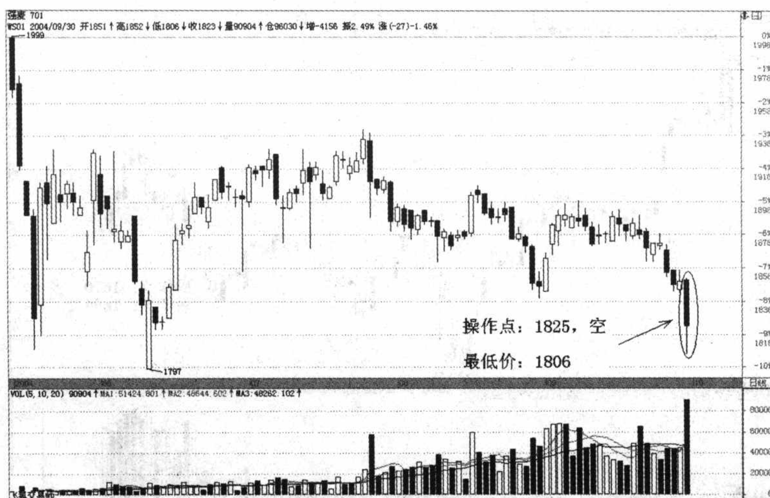


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



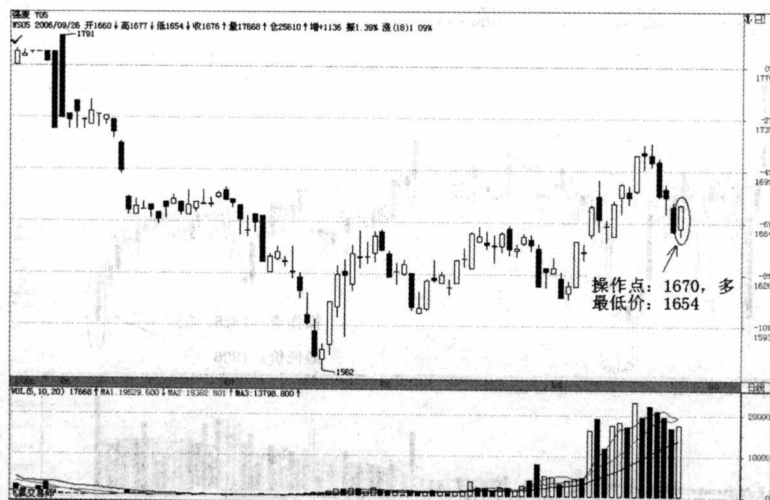


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



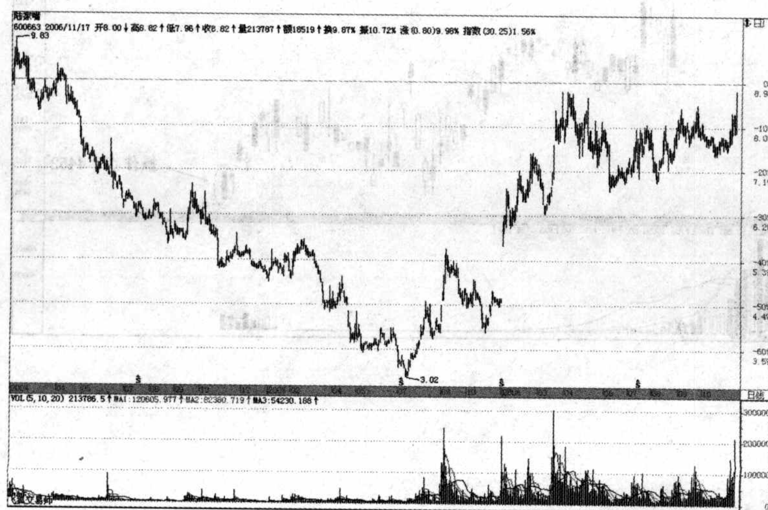


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

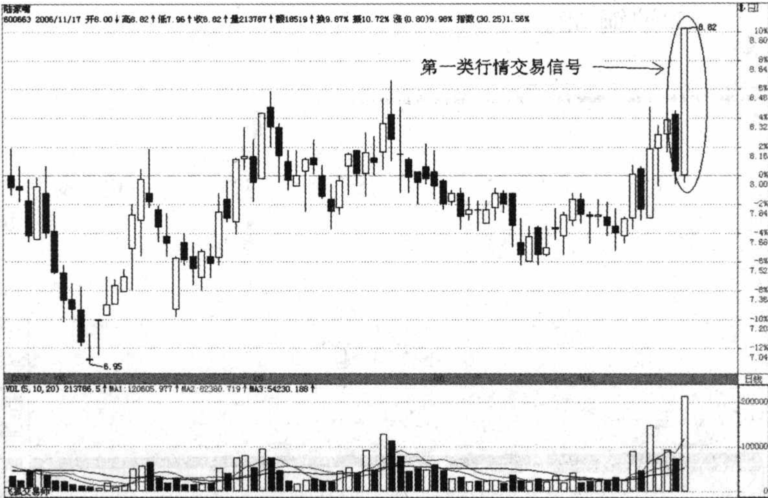


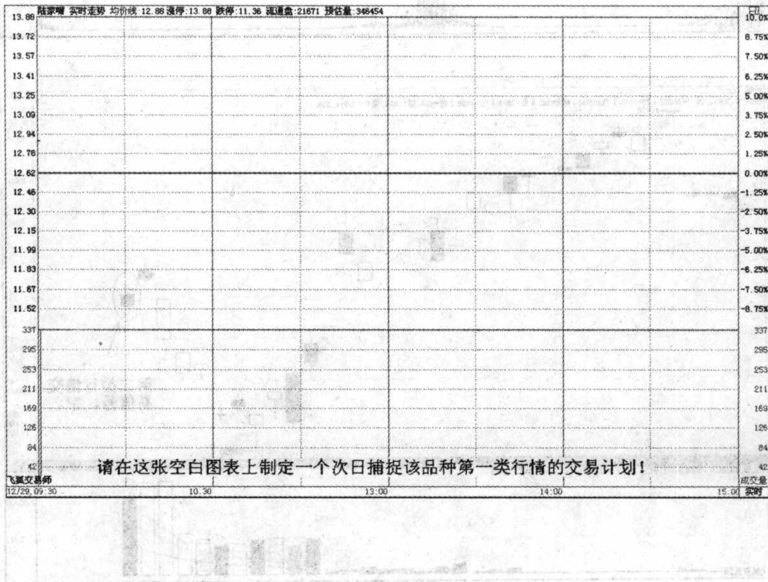
（2）针对下列图表产生的交易信号，在空白图表内制定一个交易计划，并进行必要的说明。

①600663 陆家嘴。



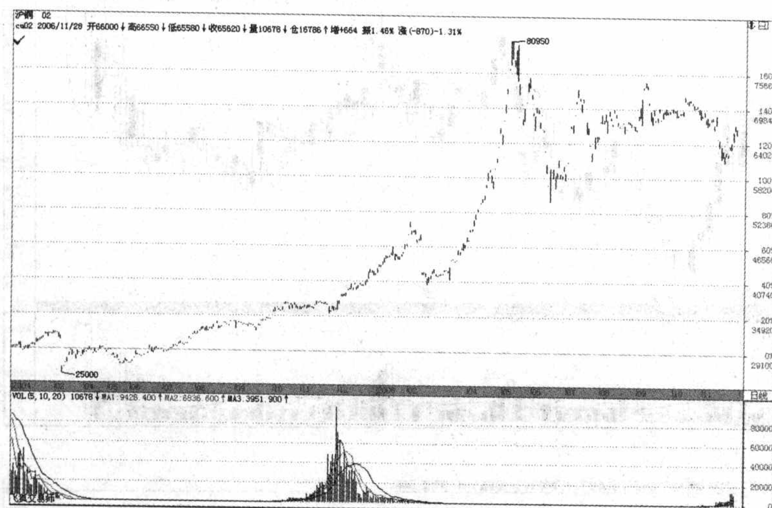
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

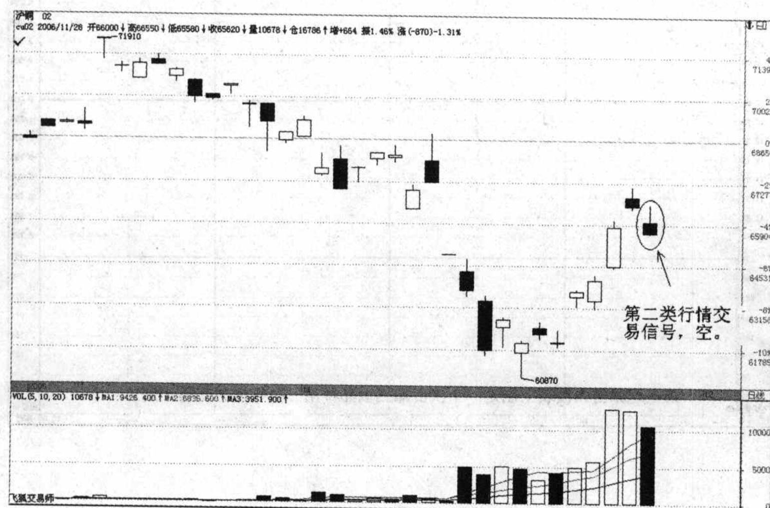




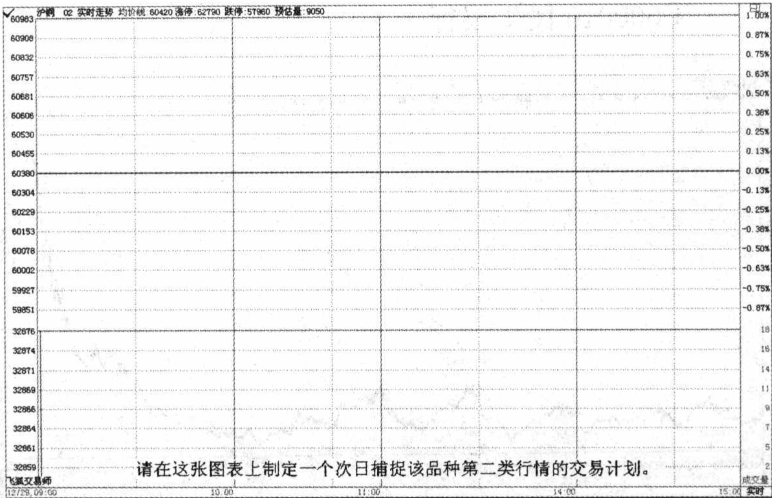
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②沪铜 02。





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

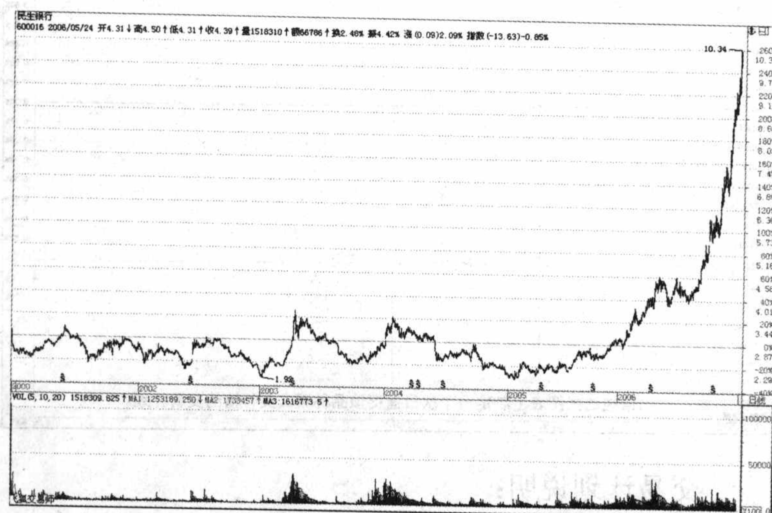


交易计划说明：

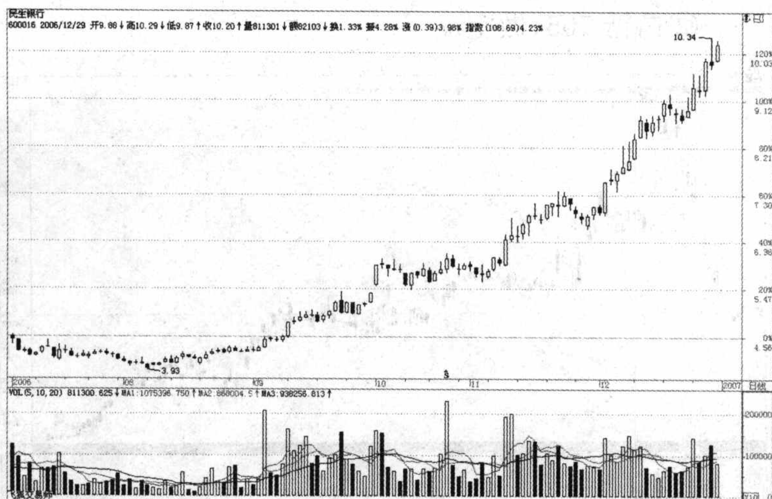
（3）针对下列图表所描述的行情，应该如何进行“基仓布局”，请你在图表上标明不同仓位的交易信号及交易的资金量，并做必要的说明，假设总账户资金为 10 万。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①600016 民生银行。



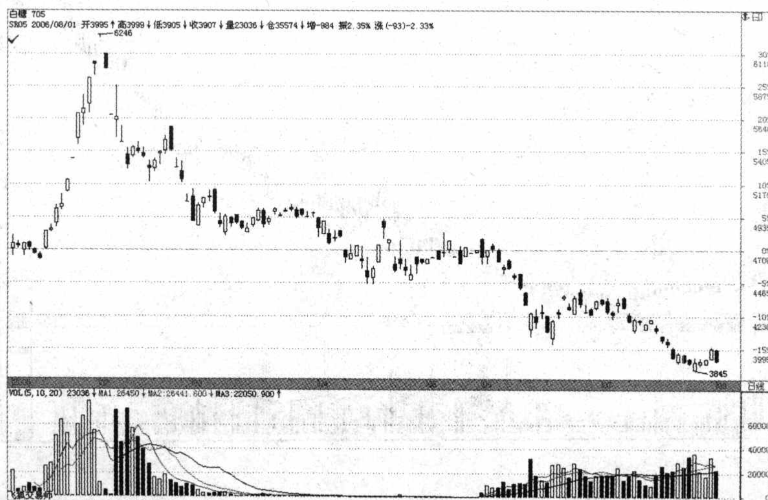
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



操盘说明：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②白糖 705(做空)。



操盘说明：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 新波浪理论应用

一、日内交易

新波浪理论不存在所谓的长线、中线或短线交易，新波浪理论只有一种交易方式，那就是顺势而为的趋势交易。持仓时间的长短由市场决定，理论上并不由投资者本人的意志决定。而日内交易是一种特殊的趋势交易技术，是交易者都应该熟练掌握的技术。之所以说日内交易是基础，主要是因为日内交易包含了以下三个方面的市场内涵。一方面是，日内交易本身就是一个可以单独存在的一种趋势交易方法，日内交易所使用的方法与策略，与以日 K 线图表为基础的趋势交易是相同的或相似的，唯一的区别就是时间周期的不同，日内交易在当天就要完成一次，甚至多次完整的交易，因此日内交易对价格走势的分析判断，交易策略的制定，以及交易规则的执行，都是一个非常快速的过程。第二，尽管投资者主要是做以日 K 线图表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为基础的趋势交易，但每个仓位开仓交易的操作点，都是由市场在每个交易日的实时价格波动中给出的。进行趋势交易，操作点的选择非常重要。一次基仓交易，不仅体现投资者的投资思想和行为，也体现了投资者对价格的涨跌预期，好的操作点可以给投资者观察价格波动，验证自己对行情的分析判断和交易是否正确，留下更多的价格空间，因此战略上就更为主动。如果基仓交易的价格在价格的波动中处于一个不利的位置，技术风险变大，那么即便投资者对后市的判断正确，也难免受价格振荡之苦。如果后市判断错了，那么止损后，投资者的亏损可能就会更大。因此，熟悉日内交易方法，可以帮助投资者更好地捕捉操作点。第三，价格的波动既可能表现出符合投资者预期的“规律性”的一面，也可能出现超常规的异动。要完美地把握价格的波动，是件不可能的事情，我们只能去探求其中一部分规律。正是因为价格波动的不可准确预见性，投资策略在交易中就必不可少。熟练使用日内交易技术不仅可以帮助投资者选择良好的操作点，也可以帮助投资者针对已经持有的仓位，根据价格实时交易走势，提前制定持仓策略。

下面，我们以期货交易为例，简要阐述一下新波浪理论的日内交易技术，日内交易技术更为丰富的内容，请投资者根据自己的交易实践，进行修正和补充。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易品种选择：筛选出人气最旺、主力最活跃的合约，作为重点关注目标。

日内交易需要解决的两个问题：日内交易能否成功涉及两个方面的问题，一是交易方向，二是交易时机，这两个问题既相互联系又相互独立。解决这两个问题有两种方法，一是根据趋向交易(趋向做单)，二是根据模式交易(模式做单)。

（1） 日内交易需要补充的基本概念：

①品种趋向：投资者所关注的交易品种，当前波或最近一波，价格走势的方向及力度，通过趋向定位初步确定日内交易的方向。

②板块趋向：同一板块内的股票或不同月份的合约的价格趋向，主要是看同一板块内的品种，其价格趋向是协调一致还是相互背离。

③外盘趋向：期货交易中，由于国内盘与国外盘交易的时间不一致，外盘交易结果在一定程度上影响内盘，因此，投资者做日内交易，需要关注相应品种外盘的价格趋向。

④开盘位置：当天交易时，开盘价在涨、跌停板之间的位置，可以定性地分为大幅高开、高开、小幅高开、平开、小幅低开、低开、大幅低开等等几种。

⑤开盘第一波：连接开盘价首先走出的一波或浪组，开盘第一波的方向统分为向上、向下、走平三种，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者主要应关注开盘第一波的方向、幅度和力度。如图 7.1 所示。

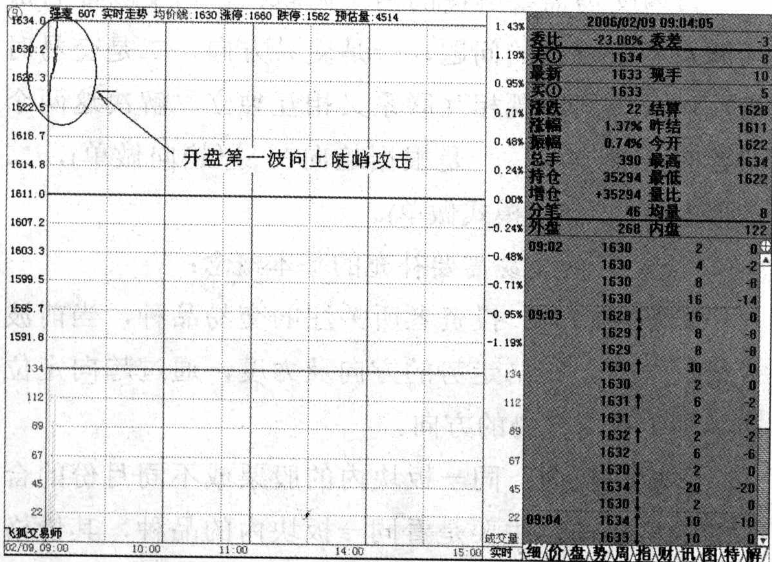


图 7.1 向上的开盘第一波

⑥功能性推动波：促使当前交易日 K 线形态产生的功能性的那一波或浪组，功能性推动波往往最能体现价格已有的运动趋向。如图 7.2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

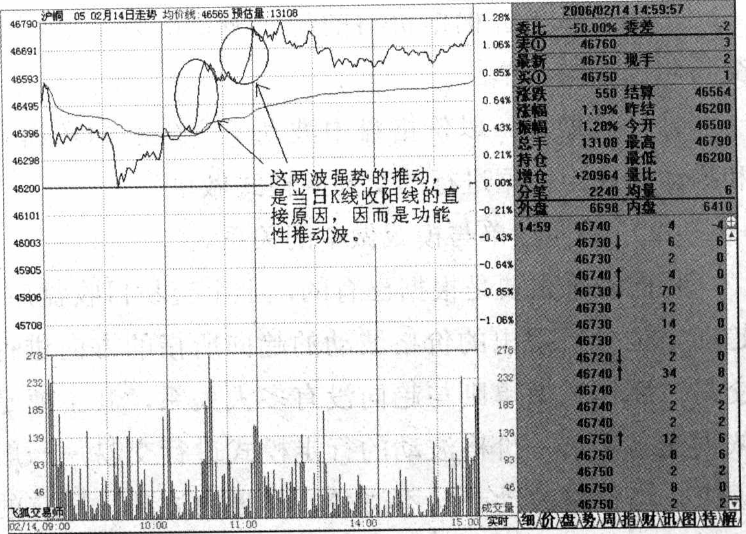


图 7.2(a)

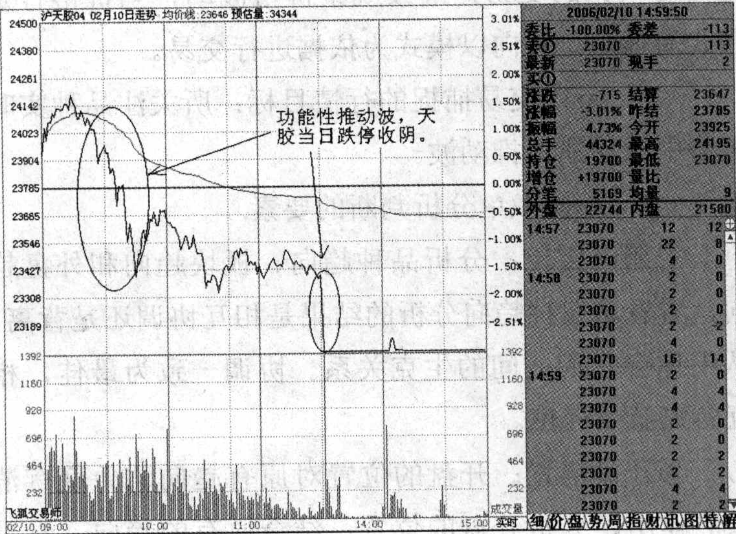


图 7.2(b) 功能性推动波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

⑦趋向做单：根据价格的趋向所指的方向进行的交易叫做趋向做单。

⑧模式做单：以价格盘中波动所产生的循环模式和推动模式为依据进行的交易叫模式做单。

（2） 趋向做单与模式做单的关系。

趋向做单主要是根据已有的，上个交易日收盘后，趋向定位分析得出的价格波动的趋向所指的方向进行交易；而模式做单则与趋向没有多大关系，其主要是依据交易当天，价格波动的行走模式进行交易。一般说来，当价格波动趋向不清楚、早盘的波动与原有的趋向相背离或趋向做单失败后，投资者就应该停止以趋向为依据的交易，继续观察价格波动，当价格行走模式清晰后，转向以模式为依据进行交易。

（3） 日内交易捕捉的行情目标：所关注品种实时走势中的功能性推动波。

（4） 趋向做单分析判断的要素.

①趋向定位：分析品种趋向、板块趋向和外盘趋向，看看这三种趋向分析的结果是相互协调还是背离，从中体会它们之间的生克关系。协调一致为最佳，相互背离就要谨慎。

②开盘位置：开盘的位置对原有趋向的力度有消长的作用，分析开盘的位置，结合原有的趋向，看看价格按原趋向行进的力度够不够。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③开盘第一波：开盘第一波的方向、幅度与力度，同样对原有趋向的力度有消长的作用。

④攻击量和挂单的变化：攻击量和挂单是投资者从头至尾都需要认真观察和分析的技术要素。分析攻击量和挂单的变化，主要是对比分析多空主力力量的强弱和消长。攻击量的产生和变化，是价格有趋势运动的前因。密切关注盘中攻击量的方向、大小、密度、持续性、功能等五要素的变化，更准确地把握操作点。随着攻击量的产生，当价格朝一个方向有趋势运动时，密切关注多空主力挂出的买单和卖单，比较多空力量的强弱和真实性。

（5）模式做单分析判断的要素：

①攻击量和挂单的变化(与趋向做单同)。

②价格波动的行走模式：如果开盘第一波结束后，价格的波动并没有提供交易的机会，投资者应耐心跟踪价格走势，重点关注价格波动浪组形态清晰后，价格存在的循环模式和推动模式，并确定可能存在的交易机会。寻觅清晰的价格形态，找到合适的操作点。模式做单主要捕捉以下两种推动模式，如图 7.3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

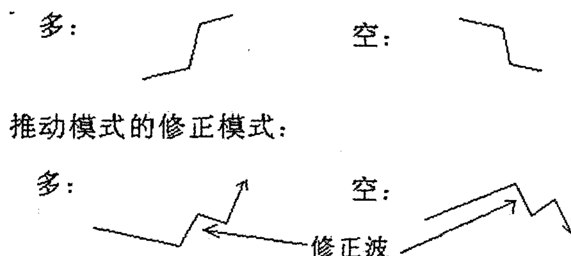


图 7.3　两种推动模式

运用修正模式进行交易时，要注意分析修正波的幅度与力度，同时要注意规避修正波过后价格的振荡。

③日内交易止损：开仓后价格没有朝预期方向运动，必须止损。止损方式有多种，比如以一定的技术形态为依据设定止损，以压力或支撑位为依据设定止损，以攻击量的反向变化为依据设定止损，或设定止损区间，价格反向涨或跌到一定的点位止损，如果交易后价格久盘不动，也可以考虑止损等等。具体采用哪种方式止损，投资者可以根据价格走势的实际情况而定。设定止损的功用，除了减少因交易失误而带来的损失外，还有就是预留一个观察价格波动的价格空间。

（6）注意事项：

①唯有市场提供了，投资者所预期的日内交易机会，才能进行日内交易；如果市场没有提供这样的机会或价格走势令投资者看不懂，就不要强行进行日内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易，宜观望休息。

②为了避免盲目、频繁交易，投资者在做日内交易时要注意，不要凭感觉交易，不要因为盈或亏的心理动因进行交易，每笔交易都要有客观依据。新波浪理论日内交易的客观依据就是趋向和模式。

③做日内交易要注意时间和空间的变化对价格多空的影响，当一波行情产生后，往往会“一波三折”，平仓既不要太早，也不要太晚。

④熟练掌握日内交易技术，主要是为投资者进行以日K线图表为基础的隔日持仓交易时更好地捕捉操作点服务的，日内交易技术并非新波浪理论所倡导的主流交易方法，投资者可以偶尔为之，不必沉迷于其中。

⑤“工欲善其事，必先利其器”，日内交易对交易所需的软硬件条件要求高，投资者在进行日内交易时，应该把交易条件准备好。

（7）示例。

①我们以大连商品交易所黄豆605合约为例说明一下日内交易趋向做单的具体交易方法。

2006年2月8日盘后分析(图7.4)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

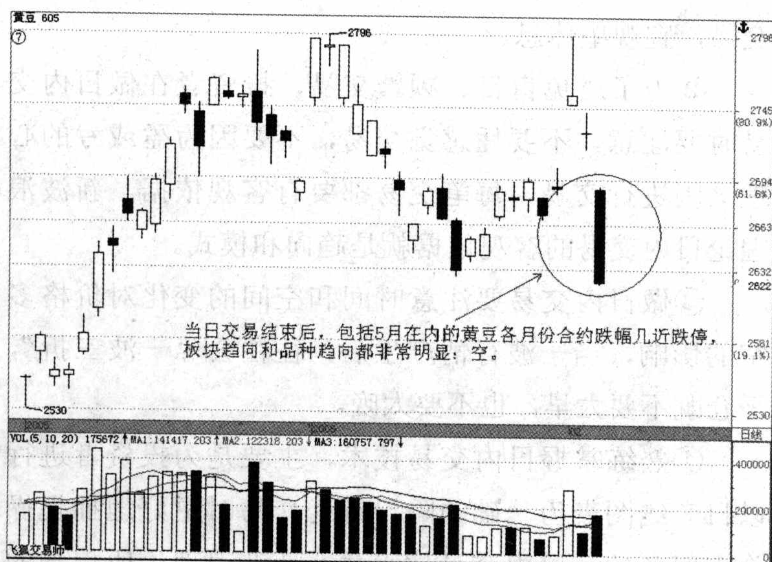


图 7.4　2006 年 2 月 8 日盘后分析

2 月 8 日交易结束后，包括 5 月在内的黄豆各月份合约跌幅都几近跌停，而相关品种如豆粕的主力合约更是封在跌停板上，板块和品种的空头趋向都一致而明显。

遗憾的是，9 日凌晨，美黄豆交易结束后，在美黄豆连续走势中没有继续跌势，而是留下了一根具有抵抗性质、带上、下影线的小阳线，外盘趋向与内盘趋向略有不同，但总的说来仍然以看空为主。

2006 年 2 月 9 日实时动态分析(图 7.5～图 7.7)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

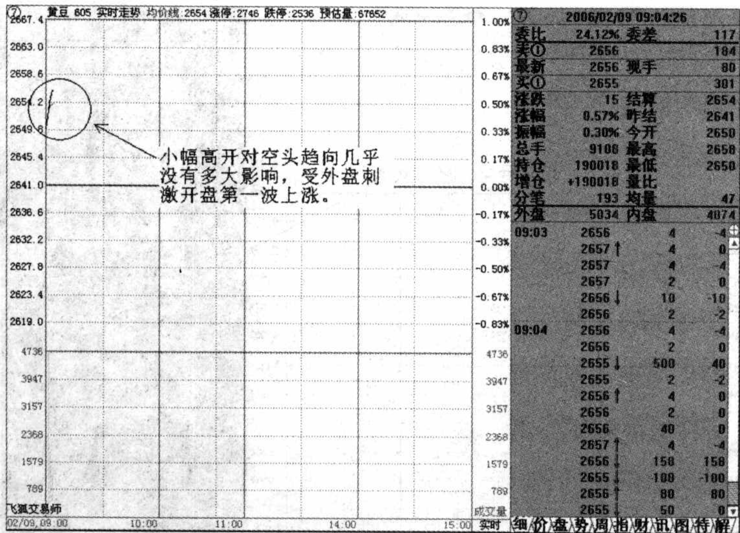


图 7.5　开盘

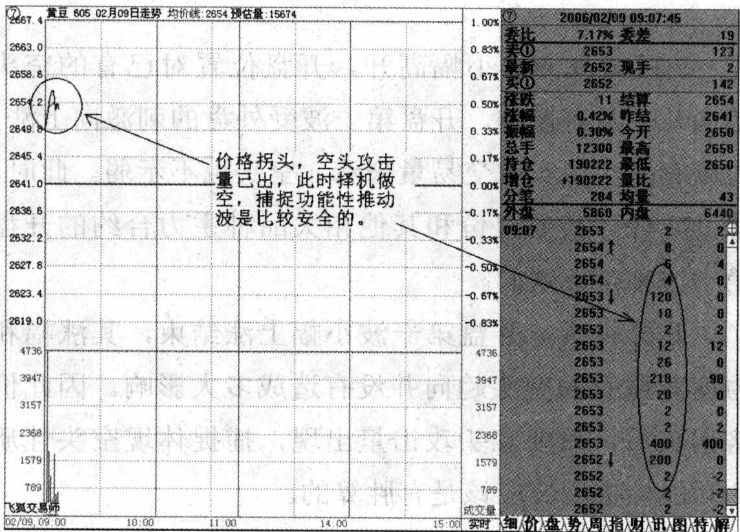


图 7.6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

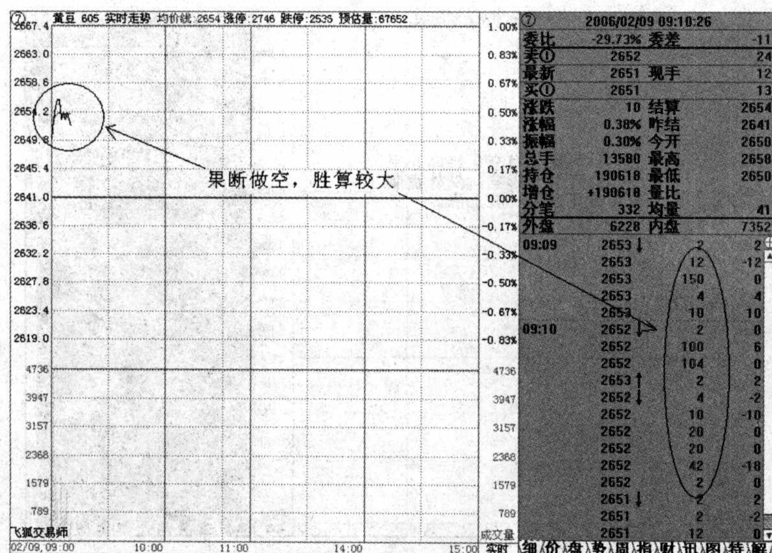


图 7.7

9 日黄豆 605 小幅高开，开盘位置对已有的空头趋向几乎没有影响，开盘第一波受外盘的刺激向上涨，力度有限，从实时交易量来看，空头也不示弱。此时，除 605 外，其他月份和其他相关品种主力合约的开盘第一波都是下跌的。

几分钟后，开盘第一波小幅上涨结束，其涨幅和力度对原有的空头趋向并没有造成多大影响。因此价格拐头后，只要空头攻击量出现，捕捉体现空头性质的功能性推动波应该是有胜算的。

价格短暂停顿后，再次向下攻击时，就可以及时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

做空交易了。

止损位的设置： 设置区间止损，如果卖出价格为 2651 元／吨，可以把止损价设置为 2656 元／吨。

2 月 9 日黄豆 605 全日走势图(图 7.8)。

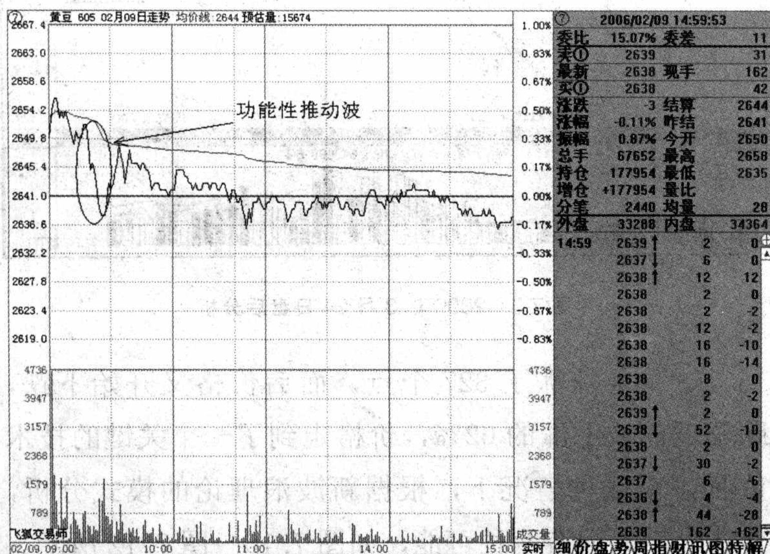


图 7.8 2 月 9 日黄豆全日走势图

②我们以大连商品交易所豆粕 2006 年 5 月合约为例说明一下日内交易模式做单的具体交易方法。

2006 年元月 24 日盘后分析(图 7.9)。

从图表分析，豆粕于 2005 年 11 月 29 日见到近 150 个交易日来最低价 2117 元／吨后，走出了一波二级行走的上涨，我们不必在意这波上涨是反弹还是反转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

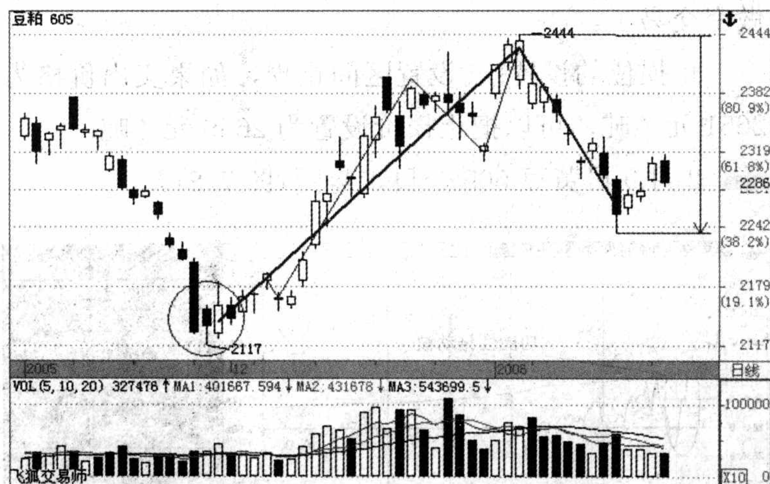


图 7.9　2006 年 3 月 24 日盘后分析

这波上涨涨了 327 个点，而后价格又开始下跌，跌幅近前波上涨的 62%，价格走到了一个关键的技术位置，在这种情况下，根据新波浪理论的模式分析，价格近期走向有两种可能，如图 7.10～图 7.12 所示。

第一种可能是价格持续下跌，收复前波涨幅，与前波上涨构筑一个价格循环，在这种情况下，前波上涨很可能就是一波反弹，或是一波宽幅振荡浪组的开始。

第二种可能是，价格经过短期的振荡后继续向上，价格构筑反转。

很显然，截至元月 24 日为止，由于价格后期走势的趋势不清楚，并不具备在该合约上做隔日持仓交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

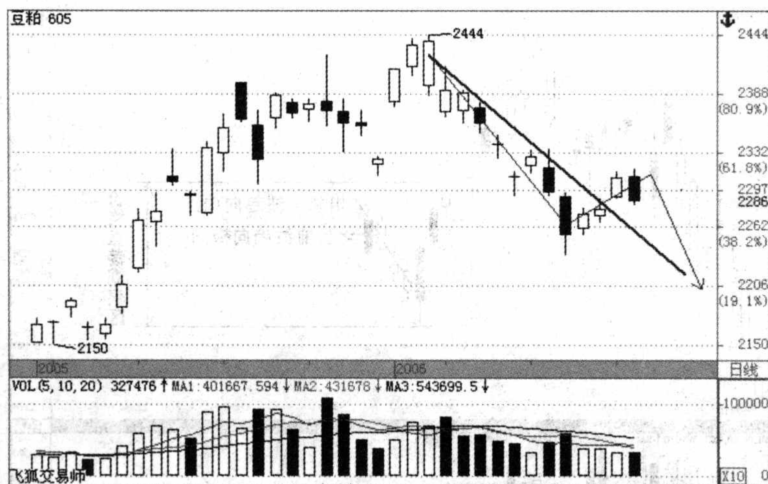


图 7.10 持续下跌的价格走势

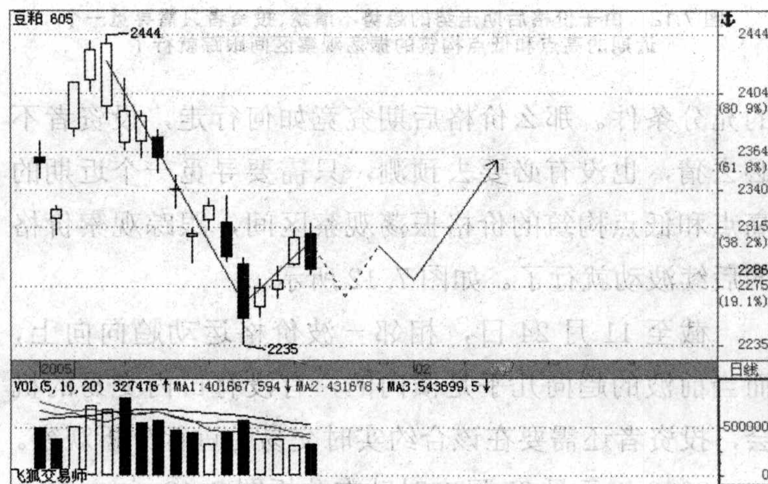


图 7.11 经过短期振荡后继续向上的价格走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

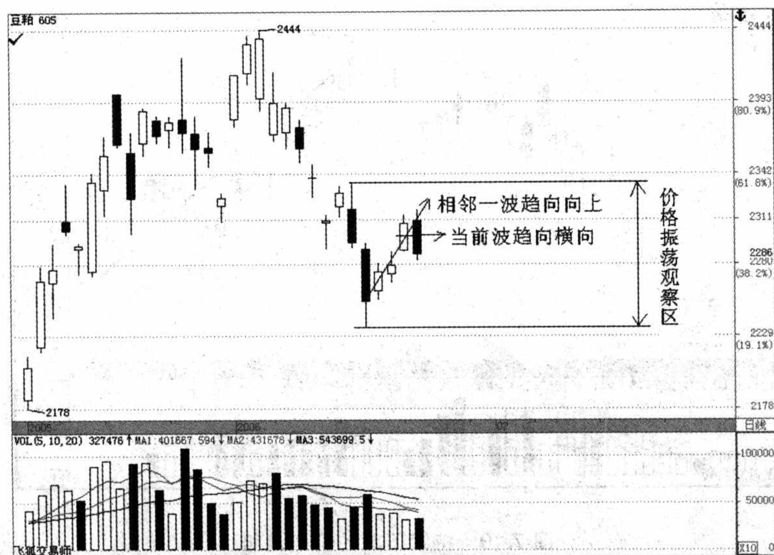


图 7.12　由于价格后期走势的趋势不清楚，投资者只需寻觅一个近期的高点和低点构筑的振荡观察区间跟踪就行了

的充分条件。那么价格后期究竟如何行走，投资者不必去猜，也没有必要去预测，只需要寻觅一个近期的高点和低点构筑的价格振荡观察区间，跟踪观察价格的后续波动就行了。如图 7.12 所示。

截至 11 月 24 日，相邻一波价格运动趋向向上，而当前波的趋向几乎是横向的，有没有日内交易的机会，投资者还需要在该合约实时交易时进行分析观察。

2006 年元月 25 日实时动态分析图 7.13。

开盘：豆粕 605 合约次日小幅低开开盘，向上、向下的空间都有，日内交易注意规避开盘后的第一波。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从不断变化的实时交易量和挂单来看，第一波并不存在日内交易的机会，如图 7.13 所示。

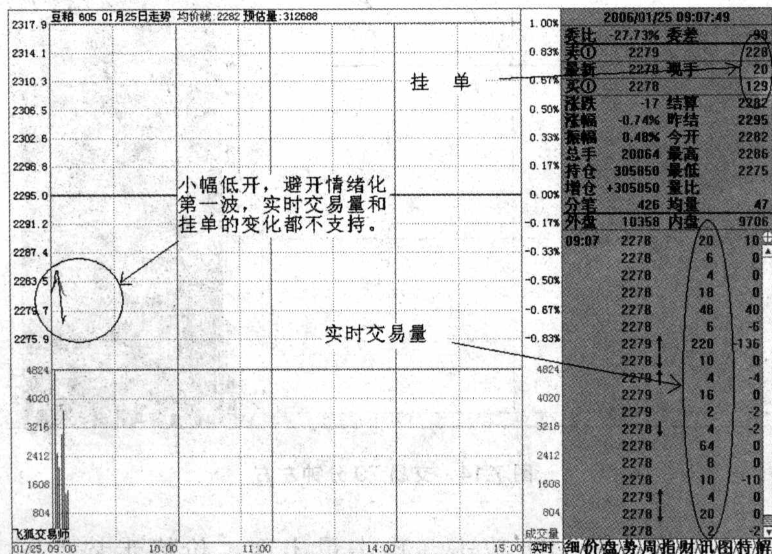


图 7.13　开盘

交易 70 分钟左右：价格在一个区间内振荡，形态逐渐清晰，密切关注实时交易量，等待价格选择方向，如图 7.14 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

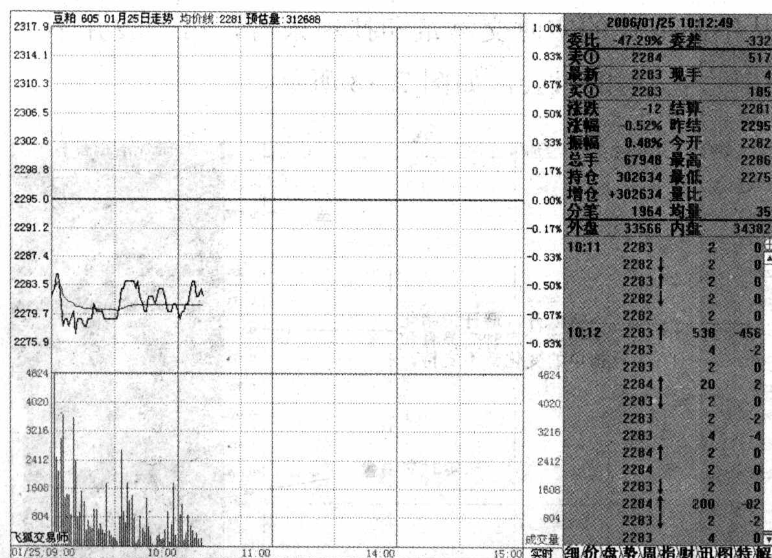


图 7.14　交易 70 分钟左右

价格选择向上攻击，攻击量出现，价格走势如图 7.15 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

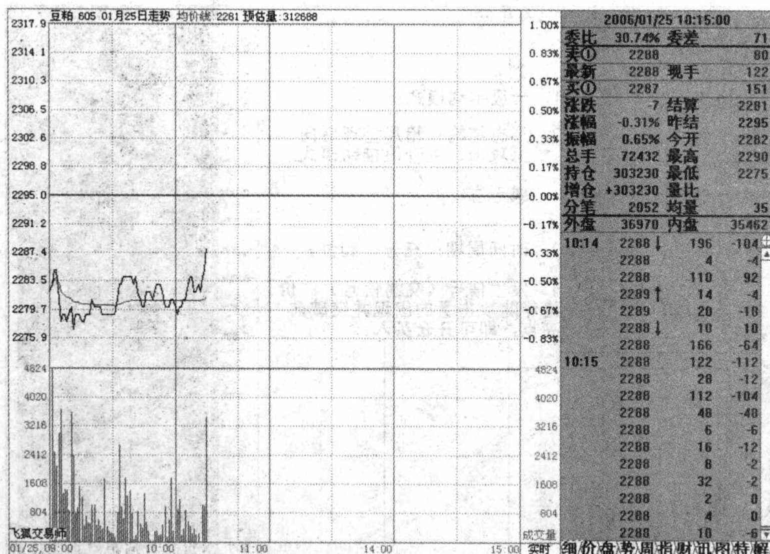


图 7.15 10：15

准备交易，交易前进行敏感初条件分析，如图 7.16 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

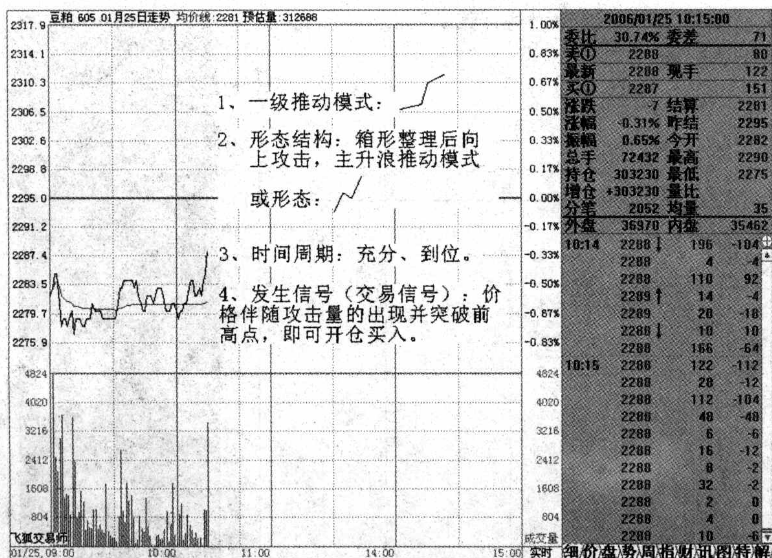


图 7.16 交易前进行初条件分析

价格走势符合分析预期，即可开仓买入，如图7.17 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

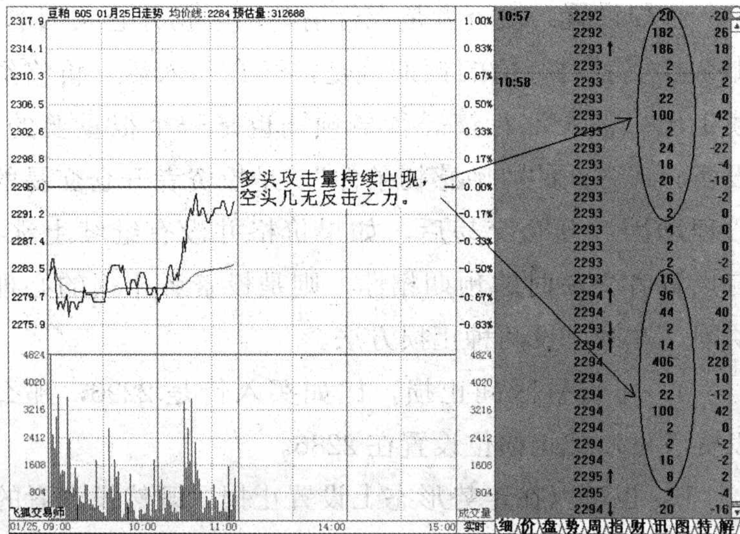


图 7.17(a)

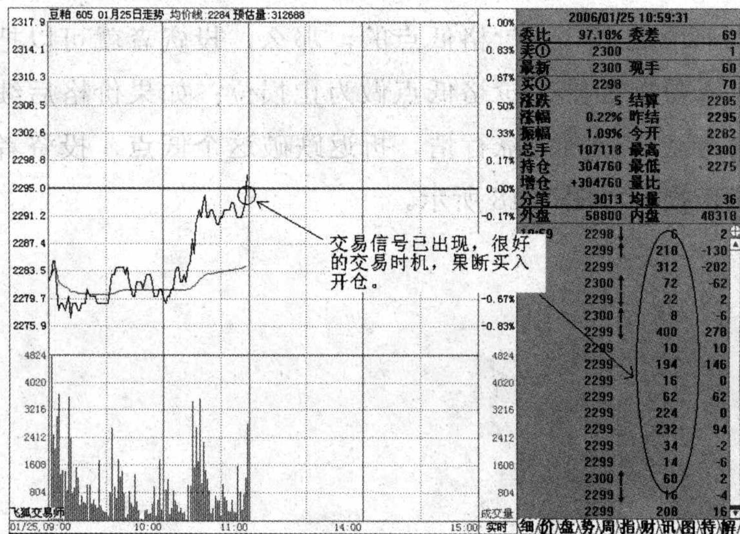


图 7.17(b)　价格走势符合分析预期，即可开仓买入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损设置：投资者是在行情启动之初开仓买入的，那么投资者对行情的预期就是，开仓买入后，价格继续走出一波上涨行情。行情预期也是一个很重要的、投资心理方面的“敏感初条件”，是投资者开仓交易的心理动因。开仓交易后，如果价格并没有继续上涨，与投资者交易时的预期相悖，则是投资者止损的心理动因。本例可设两种止损方法。

a. 可设置区间止损，比如买入价是2296，那么投资者可以把止损位设置在2286。

b. 也可以在走势形态上设置止损。既然投资者的买入预期是买入后价格继续走出一波上涨行情，这就意味着，预期的行情在出现前，价格是不会回落在买入前最近那一个价格低点的，那么，投资者就可以把买入价前面那个价格低点做为止损位；如果价格后续没有走出一波上涨行情，折返跌破这个低点，投资者就止损。如图7.18所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

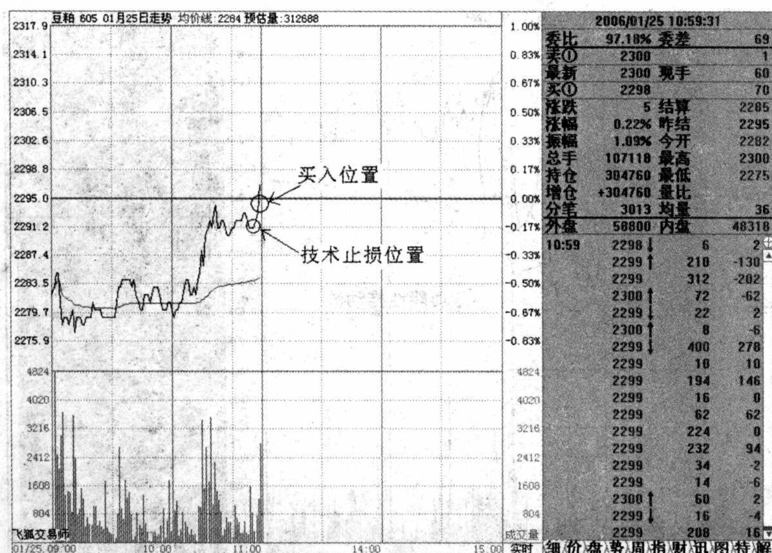


图 7.18　买入后价格走出一波上涨行情，可以把买入前最近那一个价格低点做为止损位

日内交易例子，我们就讲述到此。如果投资者开仓后，如愿捕捉到了一波行情，其卖出方法，请投资者根据前面讲的内容和方法，自己思考一下。本小节结束前，请投资者看看元月 25 日豆粕 605 全天的波动走势，如图 7.19 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

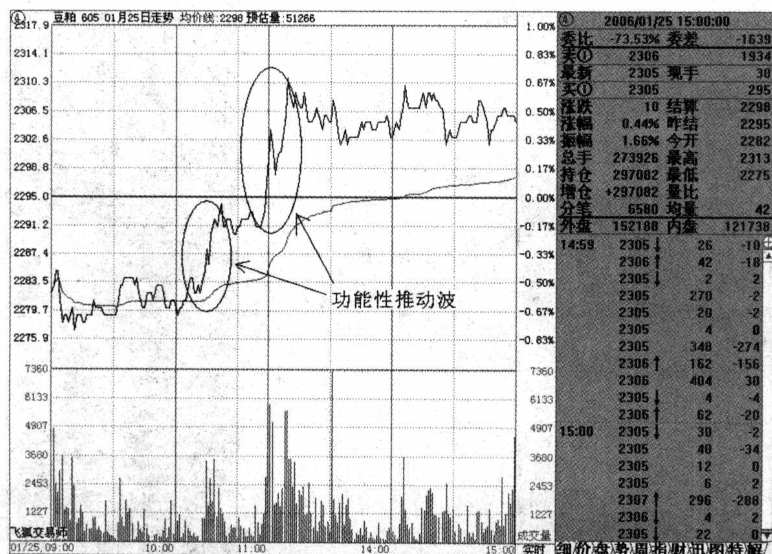


图 7.19 元月 25 日豆粕 605 全天的波动走势

二、隔日持仓

隔日持仓的目的是为了捕捉以日 K 线图表为依据的中大行情，从理论上讲，持仓时间的长短是由市场说了算，不是由所谓的预测决定的。新波浪理论倡导客观化交易。棋艺里有一句话，叫做“一步不慎、满盘皆输”，许多投资者都有这样一种体验，平时辛辛苦苦积累起来的赢利，有时会因一两次失败的操作而全部还给市场，甚至走向亏损，因此，我们倡导一致性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的投资交易行为。成功的投资，除了要有正确的理论和方法外，还要求投资者拥有良好的投资交易修养，仅仅有正确的理论和方法还是不够的，因为投资是一门行为科学，只有把正确的理论和方法转化成了投资者正确的投资交易思想和行为，投资者才有可能真正走向成功。

与日内交易相似，隔日持仓同样有两种交易方式，一种是趋势交易，一种是模式交易，这两种交易方式意味着两种不同的交易信号。趋势交易主要是捕捉价格浪形趋势运动中的拐点，是第二类行情；而模式交易是捕捉一波行情将要启动时的分界点，是第一类行情。捕捉拐点时，我们的理论依据和信号基础是价格已有的运动趋势，而捕捉分界点的理论依据和信号基础是新波浪理论揭示的价格趋势运动结构的循环模式和推动模式。下面，我们还是以举例的方式来说明隔日持仓的趋势交易和模式交易。

我们来分析一下 2006 年元月 4 日期货市场交易结束后强麦 605 的价格图表，如图 7.20 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

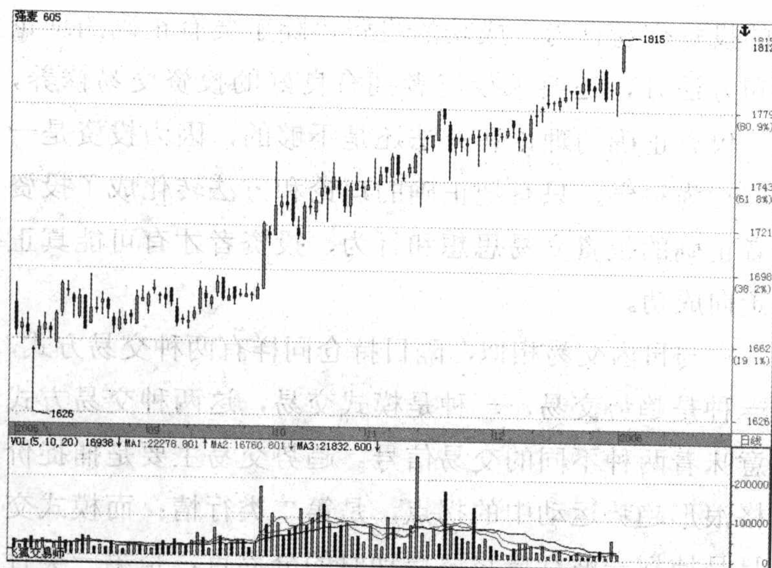


图 7.20　2004 年元月 4 日期货市场交易结束后强麦 605 的价格图表

从图表上看，强麦 605 从 2005 年 8 月开始就进入了上升趋势之中，我们加几根趋势线，就显得更为直观，如图 7.21。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

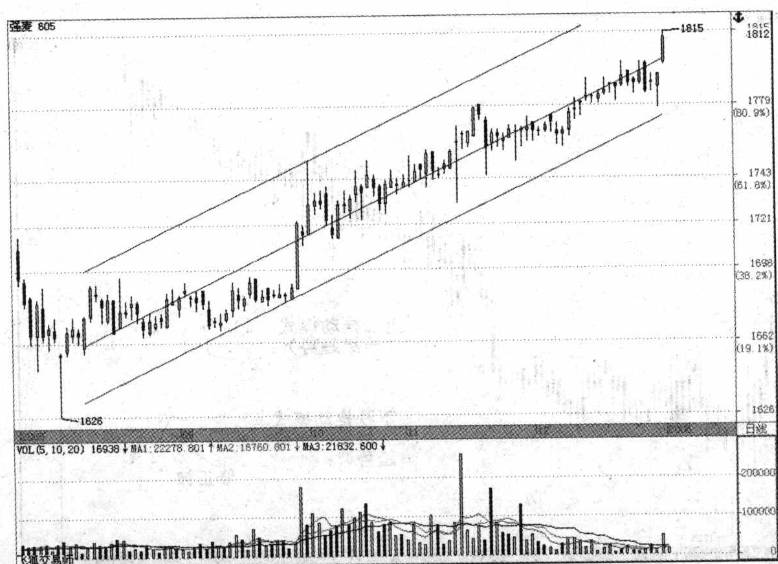


图 7.21 加趋势线后的强麦 605 价的图表

价格重心移动趋势低角度向上移动，但是，根据新波浪理论，从 2005 年 8 月到 2006 年元月这一浪，虽然趋势是向上，但投资机会并不大，因此这一浪我们可以理解为“○”浪，这波“○”浪隐含两种价格推动模式，如图 7.22 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

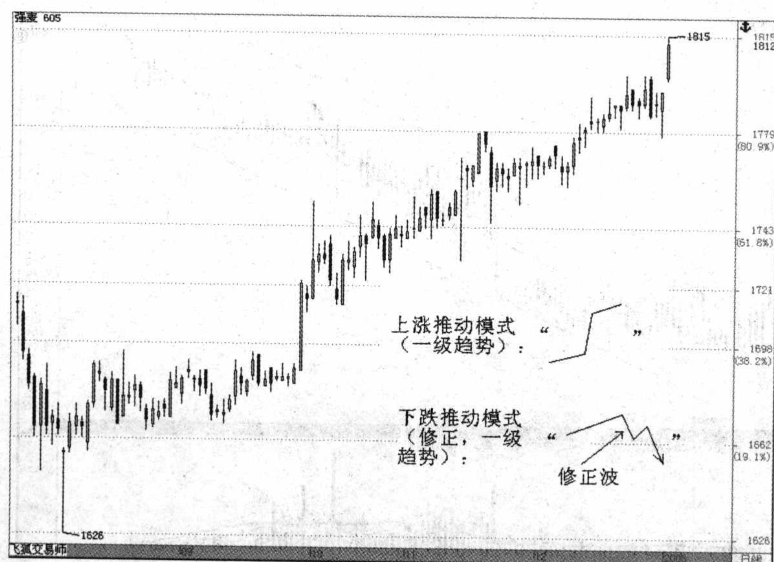


图 7.22 含两种推动模式的"○"浪

元月 4 日的一根阳线，价格有向上快速推动的迹象，此时，投资者可以根据新波浪理论里的方法与技术进行敏感初条件(交易信号)的分析并制定投资策略，制定好基仓仓位，于次日跟踪分析价格实时走势，看看有没有开仓机会。

我们继续跟踪强麦 605 价格的走势，如图 7.23 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

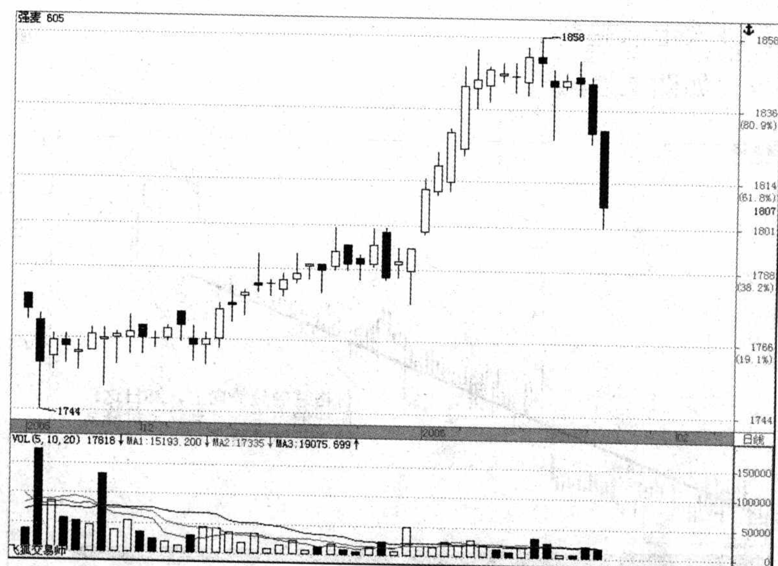


图 7.23 强麦 605 价格走势图的继续

这是元月 24 日交易结束后的图表，从图表上看，价格自 4 日后走了一波 60 点左右的上涨行情，然而 23 日、24 日的下跌，几乎把前波涨幅吃尽。如果投资者在 4 日或 5 日交易的试探性基仓没有在横向调整时平掉，那么 24 日的下跌势必会使投资者止损。价格又到了一个比较关键的位置，我们可以做如下简要分析：

①如果价格在 25 日及以后继续下跌，那么走势图表会不会构筑一个多头陷阱？

②从目前的走势看，这两天的回调并没有改变价格的多头趋势，如果 25 日价格止跌上涨，就有可能重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新进入上涨趋势。

如图 7.24 示。

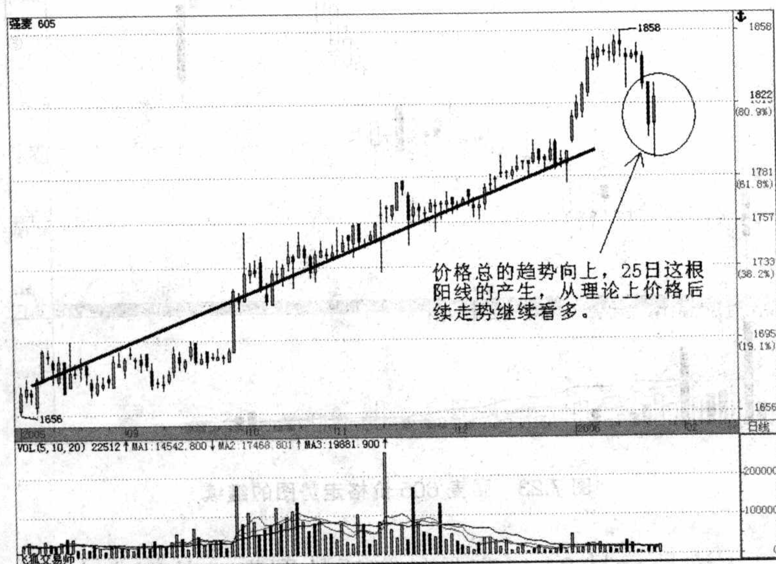


图 7.24　25 日交易后强麦 605 走势图

这是 25 日交易结束后强麦 605 的走势图，25 日价格走出了一根下影线较长的阳线，这根阳线的产生，投资者从理论上对后市只能看多，原因很简单，因为价格总体趋势仍然趋多，投资者可以在 25 日开多仓。这种根据价格已有趋势捕捉浪形运动拐点的隔日持仓交易方式，就叫趋势交易，是拐点式交易信号。而元月 4 日或 5 日，根据模式捕捉一波推动行情的分界点的操作，就叫模式交易，是突破式信号。下面我们看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看截至 2 月 14 日，强麦 605 的走势图，如图 7.25 所示。

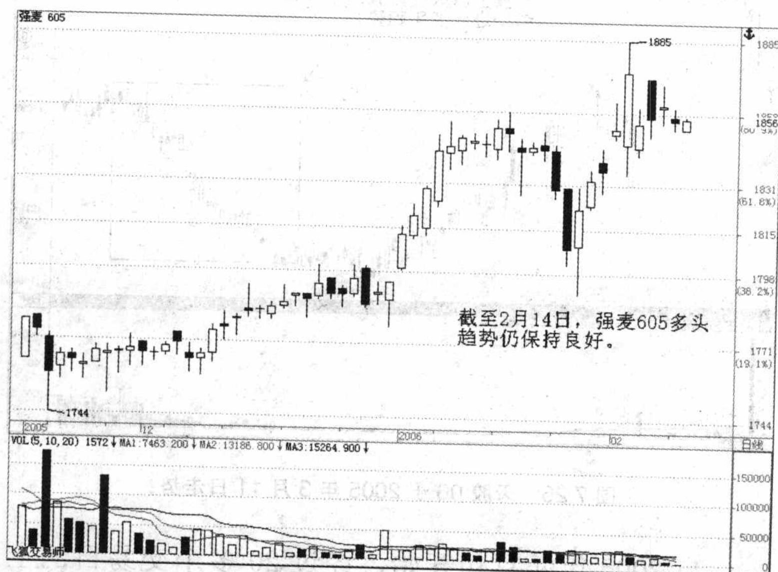


图 7.25 2 月 14 日强麦 605 走势图

我们再来看一个较典型的趋势交易例子：

请看天胶 06 于 2005 年 3 月 11 日的走势，如图 7.26。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

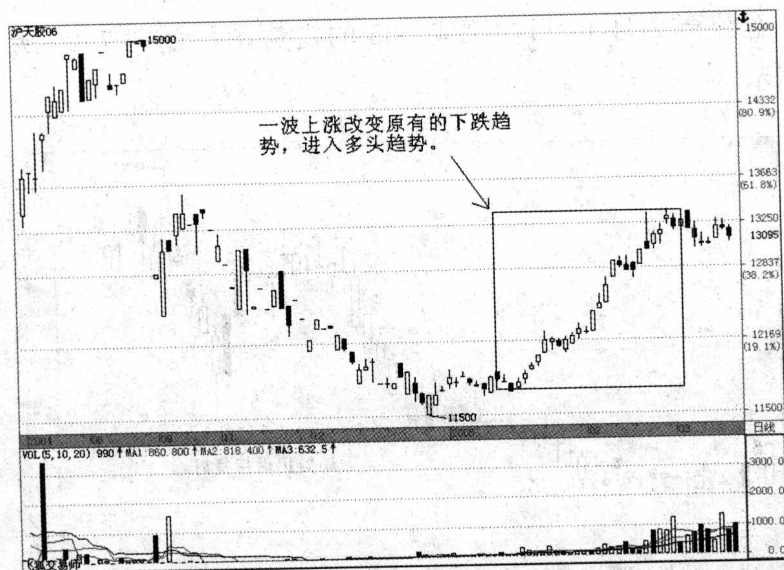


图 7.26　天胶 06 于 2005 年 3 月 11 日走势

自 2005 年元月初开始，经过 20 多个交易日的上涨，天胶改变原有的下降趋势，进入多头趋势，价格上涨了 1500 多点后进入 b 波调整，b 波调整中交易量明显放大，很显然，此时有的投资者仍然持有空头思维，在不断放空。理性投资者此时应该保持观望态度，因为趋势已经改变，我们更应该关注 b 波调整结束后，可能存在的再一次上涨。3 月 14 日，天胶再次强势上涨，趋势交易做多信号出现，突破式信号。如图 7.27 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

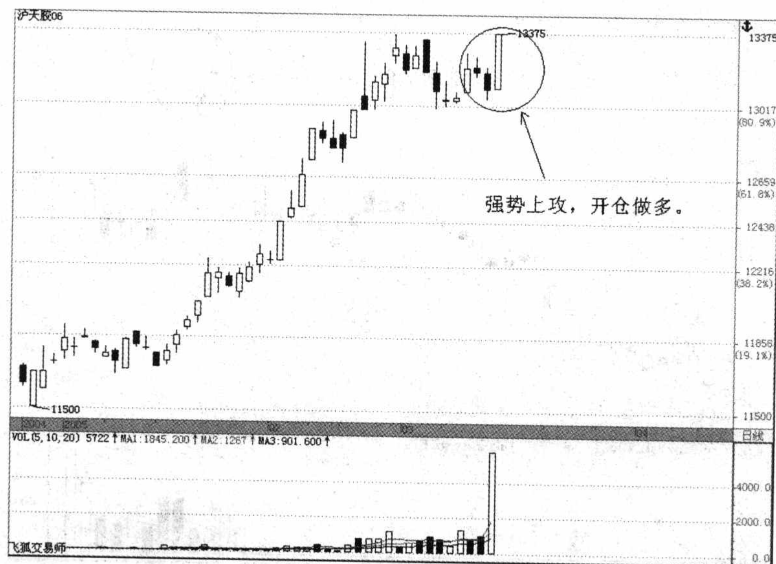


图 7.27　3 月 14 日天胶走势

我们来看看 14 日后，天胶的走势，如图 7.28 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

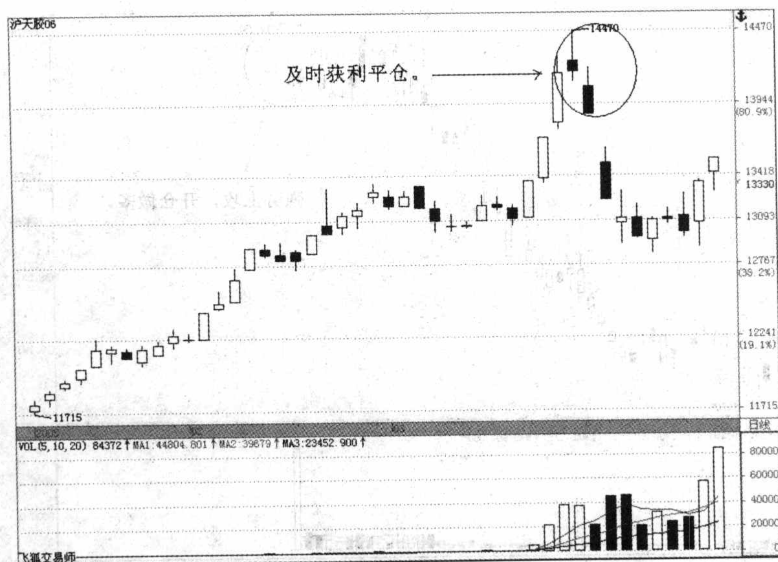


图 7.28　14 日后天胶走势

根据分仓布局的投资思想，隔日持仓通常是趋势交易和模式交易两种交易方式共同进行的。而且，隔日持仓要以日内交易技术为基础，因为我们每个仓位的交易价格都要尽量处于当天交易走势中较为有利的位置。有了更多的价格空间，投资者才能在观察价格波动时处于更为主动的战略位置。下面，我们以玉米 7 月合约为例来说明一下趋势交易与模式交易复合进行的方法。

图 7.29 是 2005 年 2 月 25 日交易结束后玉米 7 月的价格走势图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

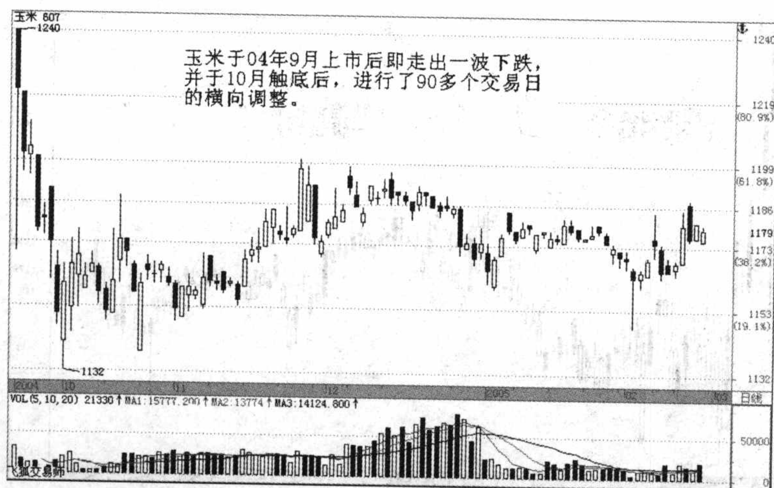


图 7.29　2005 年 2 月 25 日交易结束后玉米 7 月的价格走势图

玉米于 2004 年 9 月上市后，走出一波下跌行情，并于 10 月触底进行了长达 90 多个交易日的“○”浪调整。“○”浪调整是迟早要结束的，而且调整的时间越长，意味着后市蕴藏的行情可能越大。从图表上看，价格走势将来无非会走出两种推动模式，投资者目前要做的，就是耐心等待价格选择方向。如图 7.30 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

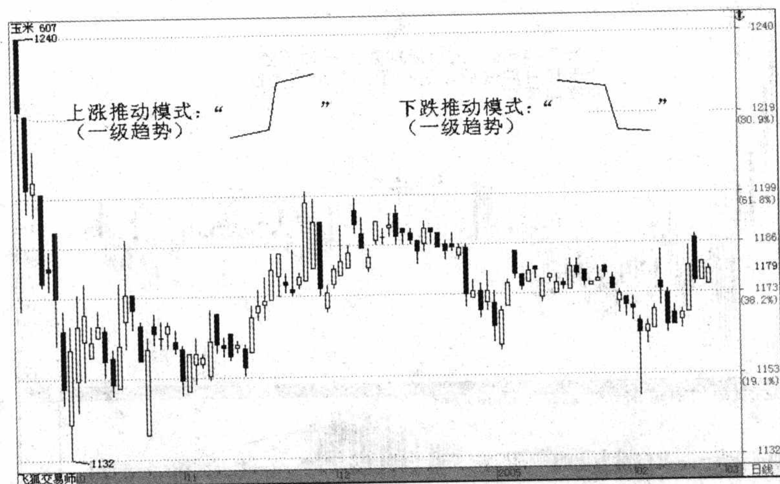


图 7.30　价格走势所要走出的两种模式

2005 年 2 月 28 日，价格强势上涨，这根放量上涨的中大阳线，基本上可以确定价格后市行情看涨，如图 7.31 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

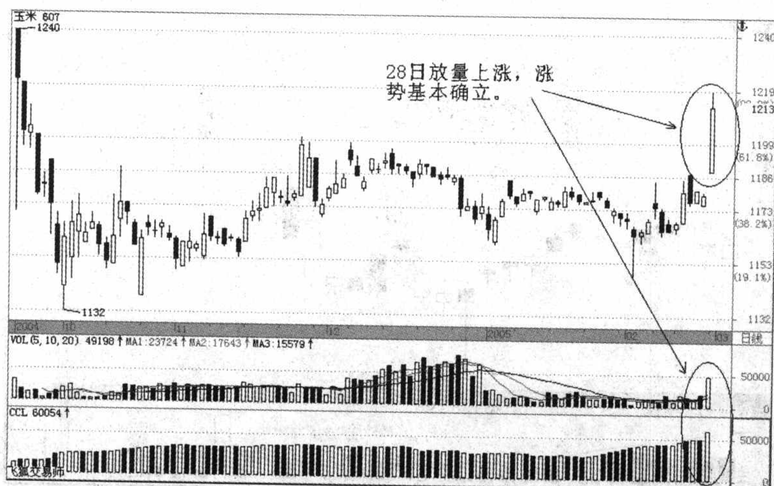


图 7.31　28 日放量上涨的中大阳线基本可以确定价格后市行情看涨

实盘交易中，玉米这个品种早就应该被投资者纳入跟踪观察的范围。28 日这天的强势上涨，投资者也能够用日内交易的技术与方法捕捉到，于当天交易试探性基仓。试探性基仓交易后，我们继续观察价格的后续走势(图 7.32)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

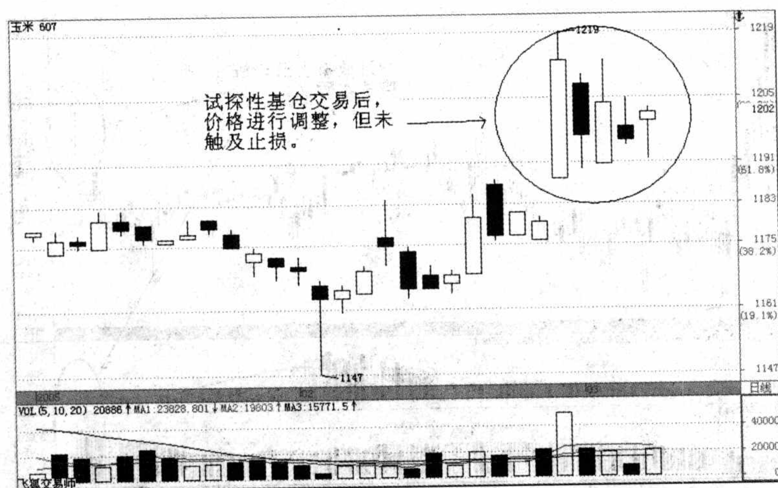


图 7.32 试探性基仓交易后价格进入调整，但走势未改变

试探性基仓交易后价格进入调整，价格走势的趋势并未改变，仍然看多。试探性基仓是根据模式进行交易的，模式交易的作用是捕捉行情启动的分界点，是第一类行情。如果价格后续走势证明，行情启动的分界点被投资者成功捕捉，价格将进入有趋势运动，那么投资者在后面交易的仓位，就是根据趋势交易的了。此时，投资者应该密切关注玉米的走势，一旦调整结束，就可以交易第二个仓位。如图 7.33 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

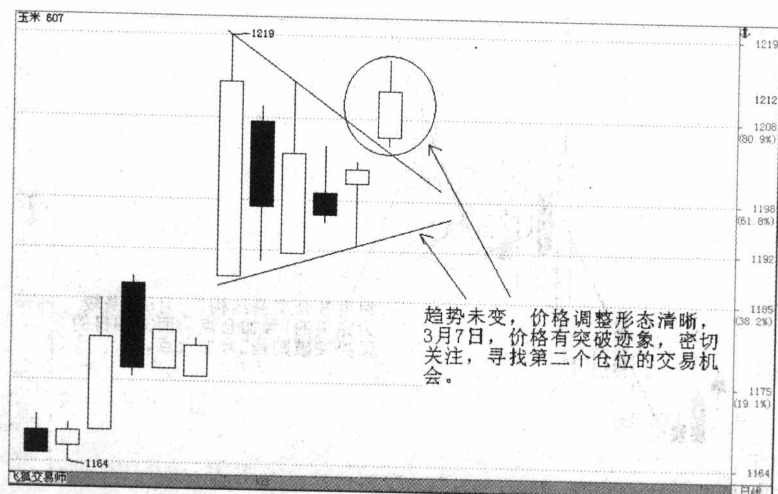


图 7.33　投资者应密切关注玉米走势，等待交易第二个仓位的机会

向上趋势未变，价格调整形态清晰，3 月 7 日价格突破，投资者可以利用日内交易技术，寻找第二个仓位的交易机会。我们继续关注价格的后续走势，如图 7.34 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

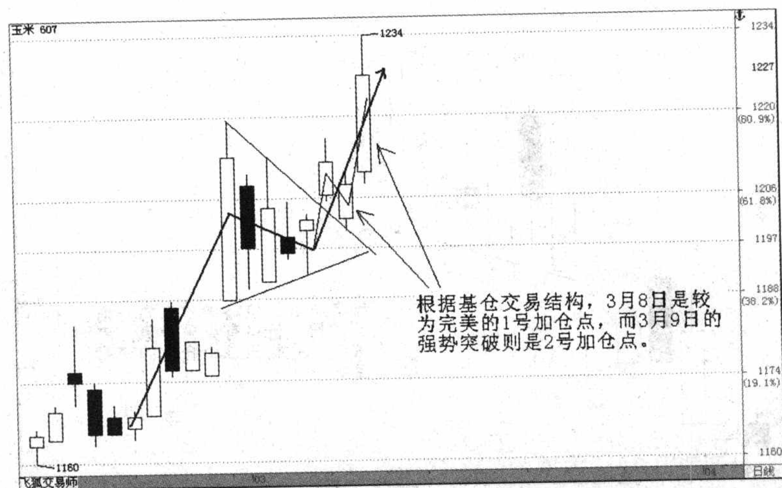


图 7.34 投资可在 8 日或 9 日交易第二仓位

玉米价格在 3 月 8 日低开阳线，3 月 9 日则再次强势上涨，至此，投资者可以在 8 日或 9 日任何一天，根据日内交易技术，交易第二个仓位。下面，我们来看看玉米此波行情的全景图，如图 7.35 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

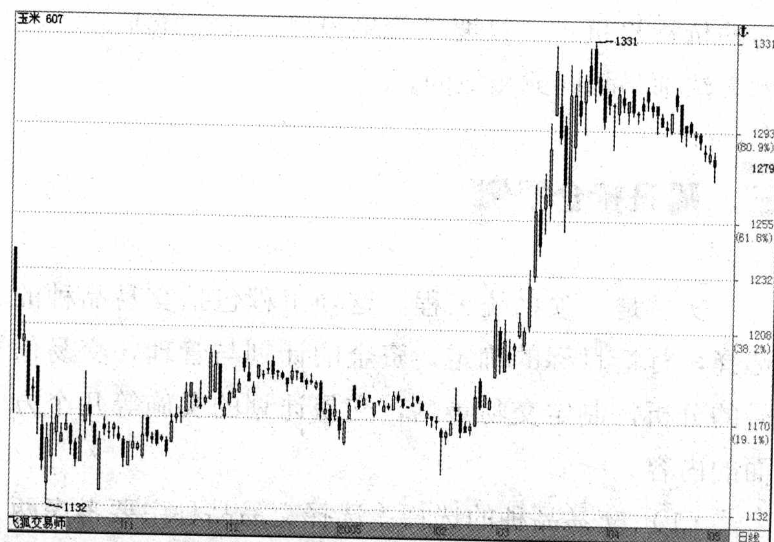


图 7.35 玉米此波行情的全景图

通过上述例子，我们知道，隔日持仓交易是趋势和模式两种交易方式的有机结合，是捕捉第一类行情和第二类行情有机存在的一体。日内交易是隔日持仓交易的基础。无论日内交易还是隔日持仓交易都有趋势(趋向) 和模式两种交易判定依据和方式。期货交易是双向的，虽然我们的例子以做多的较多，但是，投资者在实盘交易时，做空的方法与技术，在理论上与做多是一样的，只是方向不同而已。另外，我们在本书中，没有详细讨论卖出或平仓的技术问题，这个问题，请投资者自己思考一下。新波浪理论不仅仅适用于期货交易的价格投机，也同样适用于股票和外汇交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易的价格投机中，只要是价格投机，其理论基础与技术方法都是相同或相似的。

三、隔日持仓图例

交易是一项系统工程，这项工程包括交易品种的选择，行情目标的确定，资金的计划与管理，交易信号的分析，制定交易策略，交易计划的实施等几个方面的内容。

（1）交易品种的选择：选择交易品种主要考虑两个因素，一是选择交易活跃，主力关注的品种；二是选择价格走势结构中孕育着投资机会的品种。

（2）行情目标的确定：投资者在交易前应明确交易的行情目标，通常情况下，投资者的行情目标是，以日K线图表为依据，捕捉最高级别行走的主趋势行情(第一类行情)，捕捉价格运动的分界点，根据价格走势的模式进行交易；或捕捉最高级别行走的次级趋势行情(第二类行情)，捕捉价格运动的拐点，根据价格走势的趋势进行交易。

（3）资金的计划与管理：新波浪理论采用“基仓管理、基仓布局、基仓止损、基仓止盈”的方式进行资金管理，把每笔交易的风险控制在一个大概相同的，可以预见的范围内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）交易信号的分析：每个交易信号都要从趋势分形、基本分形、时间周期、发生信号等四个方面进行分析，避免分析交易信号时的随意性。

（5）制定交易策略：价格总是涨跌互现的波浪式运动，看涨时一定要想到跌了怎么办，看跌时要想到涨了怎么办。如果交易后，投资者不及时止损，那么市场就会像鳄鱼一样吞噬我们的资金；如果投资者抓到了一波行情，那我们要像鳄鱼一样，咬住行情不放。

图例说明：

（1）本节采用图例的方式说明新波浪理论的使用方法，文字上力求简洁。图例不仅有成功的交易，也有失败的交易，力争接近投资者实盘交易的实际情况，达到更好的指导效果。

（2）每个图例分为三个部分，第一为开仓交易理由；第二为交易后的结果，第三为简要的点评。

（3）实盘交易中，交易策略的制定除了价格因素外，还与投资者的持仓状态，资金量等因素有关，如非特别说明，图例假定投资者处于空仓状态，不考虑资金量因素。

（4）观望是一种很重要的交易策略和行为，观望是一个分析、寻觅、发现投资机会和制定投资策略的过程。实盘交易中，行情目标明确后，不是每时每刻都有交易机会的，因此，希望图例不会让读者产生频

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

繁交易的误解。

（5） 由于国内期货市场行情数据匮乏，图例采用股票模拟数据。但为了给期货、外汇交易者以同样的指导，因此我们假定可以在这些数据上使用做空机制。

（6） 图例采用日线数据，做隔日持仓交易。根据全息理论，隔日持仓与日内交易的方法与策略是相似的，因此，希望图例的内容对投资者做日内交易也有帮助。

图例一 (7.36~7.39)：

交易①：试探性基仓开空，模式做单(图 7.36)。

理由：a. 趋势为空，趋向为空，趋向力度较强。

b. 下跌推动模式的修正模式：



c. 发生信号是根中阴线，交易信号明确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

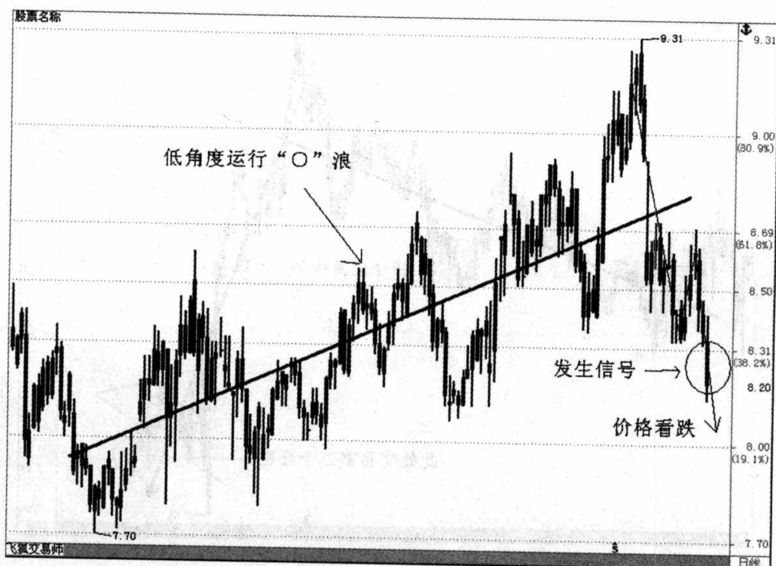


图 7.36 试探式基仓开空，模式做单

交易②：第二个基仓卖出，趋势做单(图 7.37)。

理由：a. 趋势为空，趋向为空。

b. 下跌推动模式：



c. 向下突破三角形调整。

d. 突破的时间周期合适。

e. 发生信号小阴线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

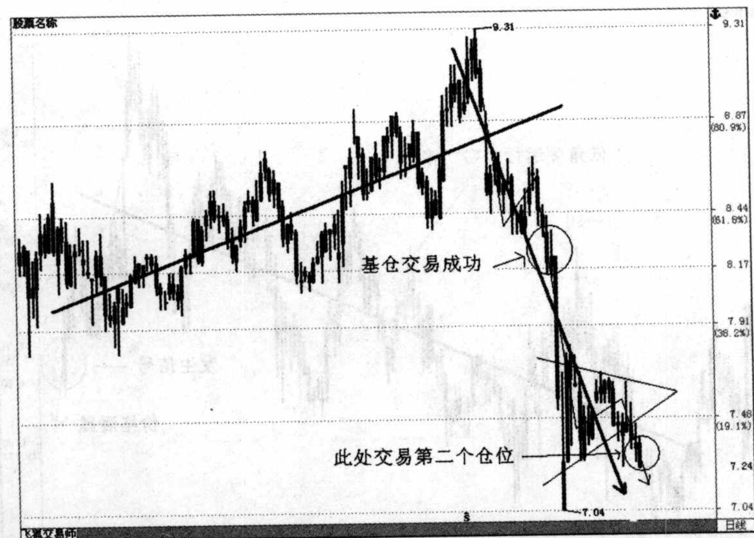


图 7.37 第二基仓卖出，趋势做单

交易③：第三个基仓卖出，趋势做单。

理由：a. 趋势为空，趋向为空。

b. 下跌推动模式：



c. 向下突破旗形调整。

d. 突破的时间周期合适。

e. 发生信号小阴线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

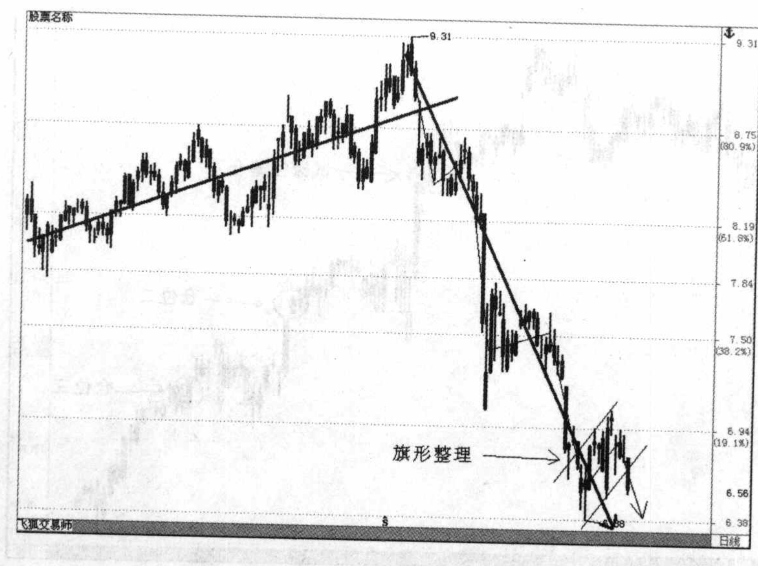


图 7.38 第三个基仓卖出，趋势做单

点评：这个图例，三个仓位的交易都获得成功(图7.39)。趋势是一种力量，投资交易时，我们要学会发现和跟随趋势的力量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

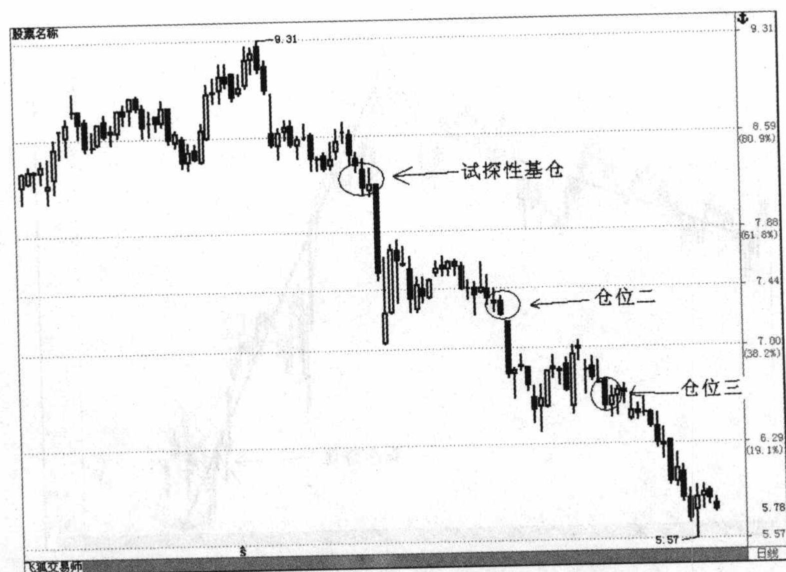


图 7.39　三个仓位的交易都获得成功

图例二（图 7.40~7.41）：

交易①：基仓交易做多，趋势做单（图 7.40）。

理由：a. 趋势为多，趋向为多，趋向力度一般。

b. 循环模式："V"循环。

c. 上涨推动模式：



d. 向上突破箱形整理。

e. 发生信号为小阳线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 7.40 基仓交易做多，趋势做单

交易②：基仓止损（图 7.41）。

理由：价格后续走势与投资者的预期相背离，“套牢后不稳定”，止损。

点评：这是一次失败的交易，把循环模式定位为“V”循环有点勉强，“V”循环的基本特征是底部强势反转。价格的行走级别较复杂，交易信号的判定容易出现失误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 7.41 基仓止损

图例三（图 7.42~7.49）：

交易①：试探性基仓开多，模式做单（图 7.42）。

理由：a. “○”浪调整，趋向向上。

b. 循环模式：“○”循环。

c. 上涨推动模式：



d. 形态清晰。

e. 发生信号：长阳突破。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

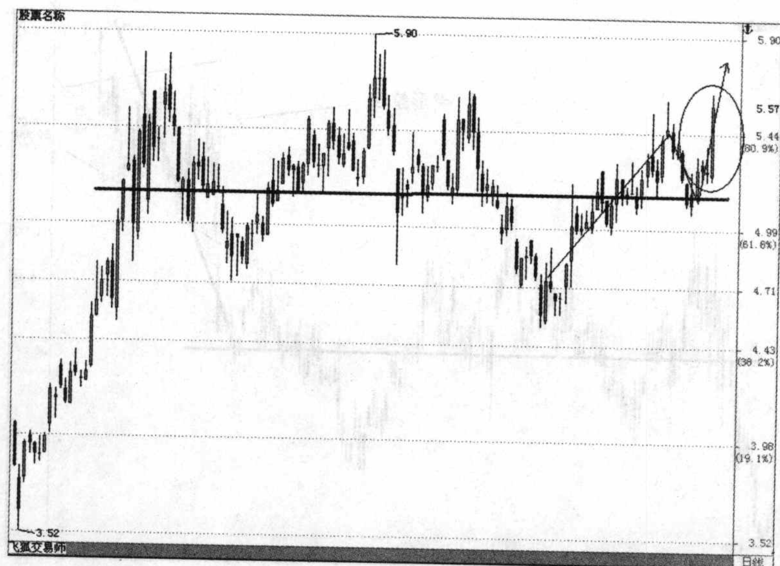


图 7.42 试探性基仓开多，模式做单

交易②：第二个基仓开多，趋势做单(图 7.43)。

理由：a. 趋势为多，趋向为多，趋向力度强势。

b. 上涨推动模式：



c. 形态向上突破楔形整理。

d. 发生信号长阳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

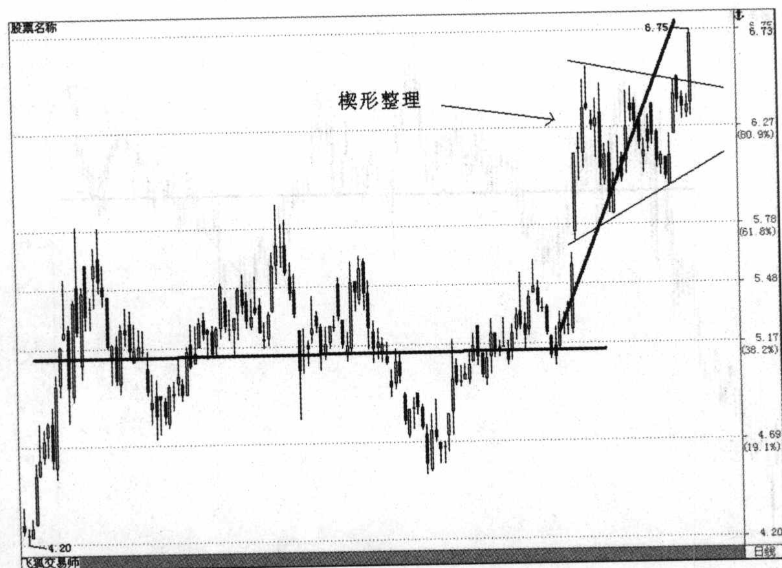


图 7.43　第二个基仓多，趋势做单

交易③：第二个基仓止损(图 7.44)。

理由：价格后续走势与投资者预期相背离，套牢后不稳定，止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

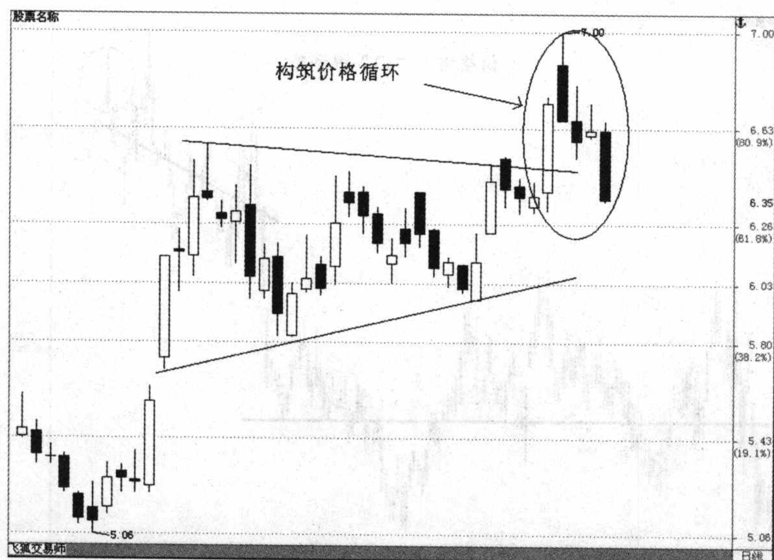


图 7.44 第二个基仓止损

交易④：交易第二个基仓，模式做单(图 7.45)。

理由：a. 趋势“○”浪调整，趋向为多，趋向力度较强。

b. 循环模式：“○”循环。

c. 上涨推动模式：



d. 形态清晰。

e. 发生信号中阳线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

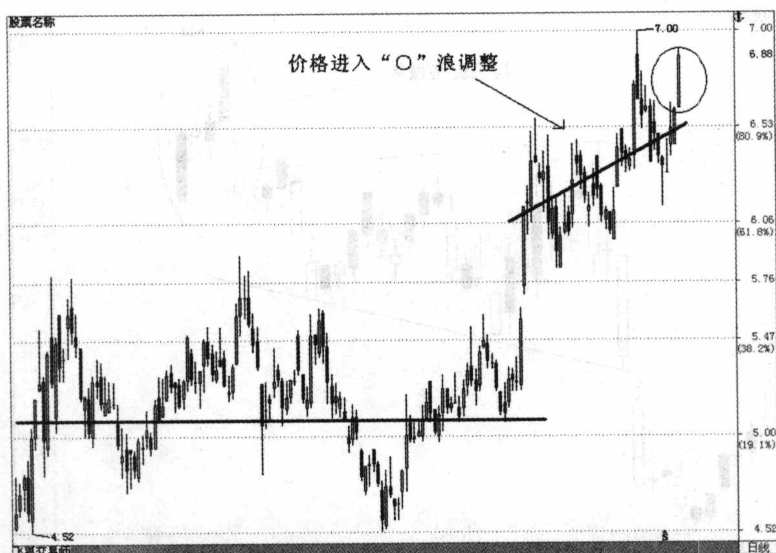


图 7.45 交易第二个基仓，模式做单

交易⑤：第二个基仓止损（图 7.46）。

理由：价格回落，构筑价格循环，“套牢后不稳定”，止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

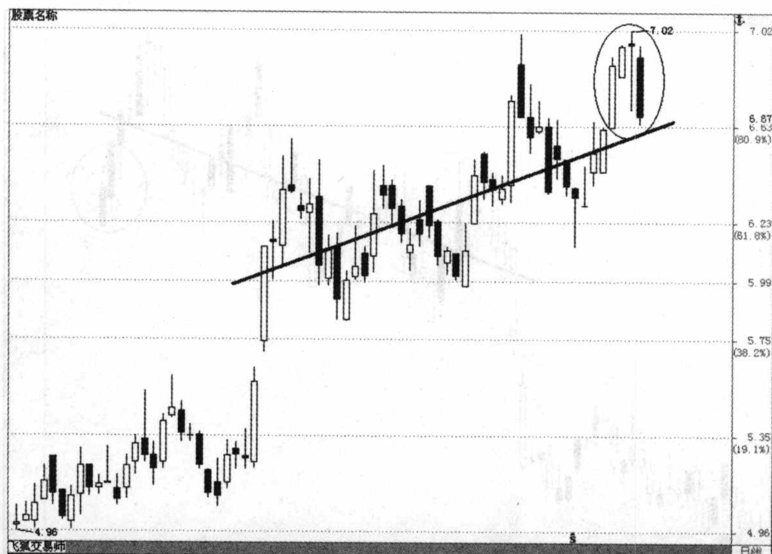


图 7.46 第二个基仓止损

交易⑥：试探性基仓止盈平仓(图 7.47)。

理由：价格重新进入“○”浪调整后，没有延续前波涨势，而是产生较大力度的下跌，所有多单先行退出，确保此次操作的赢利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

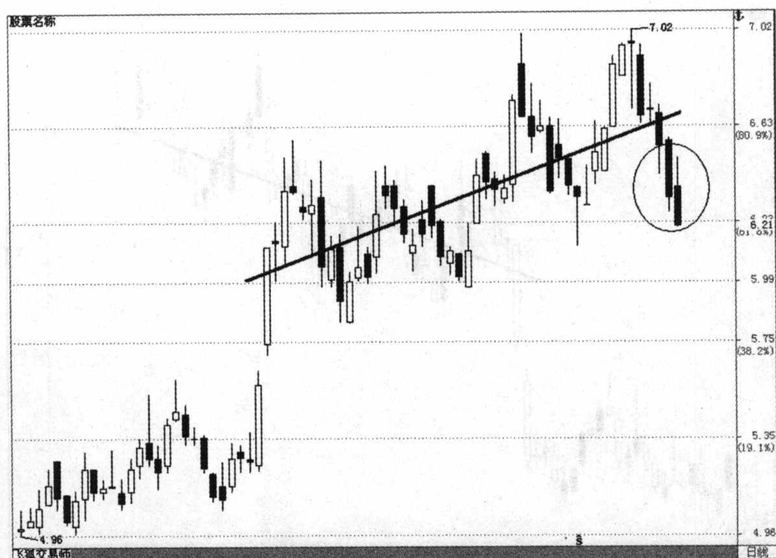


图 7.47　试探性基仓止盈平仓

交易⑦：试探性基仓开空，模式做单(图 7.48)。

理由：a. 趋势“○”浪调整，趋向向下。

b. 循环模式：“○”循环。

c. 下跌推动修正模式：



d. 发生信号为中阴线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

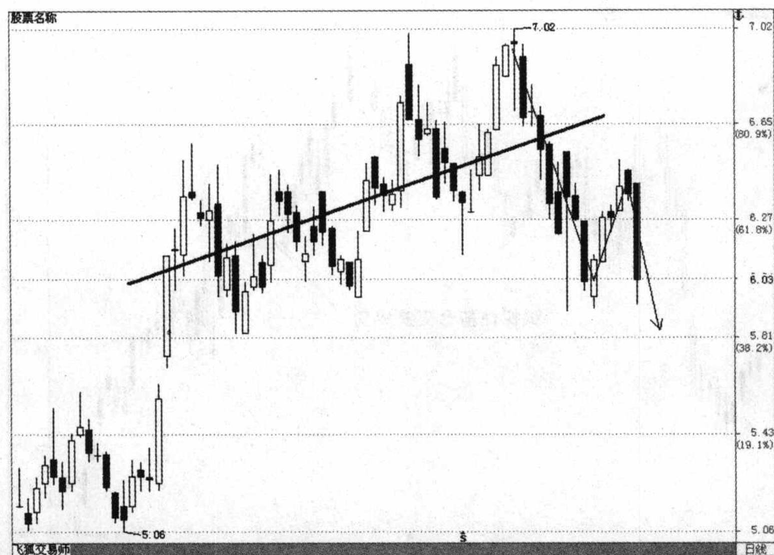


图 7.48 试探性基仓开空,模式做单

点评：这个图例能够很好地说明价格混沌运动的特征，价格运动的不同时期，使用相同的分析方法，会出现相反的结果。但是，只要投资者采取正确的投资策略和行为，照样可以在混沌市场中赢利(图 7.49)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

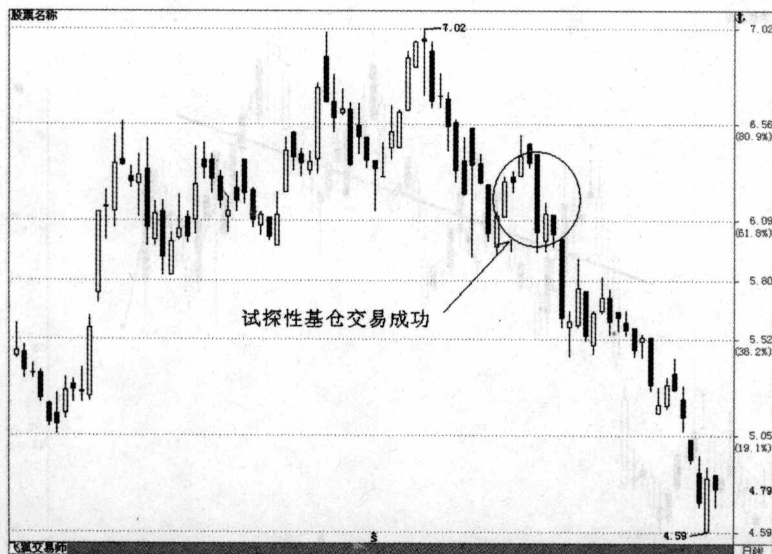


图 7.49 只要投资者采取正确的投资策略和行为，照样可在混沌市场中赢利

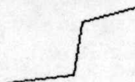
图例四 (图 7.50~7.51):

交易①：试探性基仓开多，模式做单(图 7.50)。

理由：a. 趋势“○”浪调整，趋向为多，趋向力度较强。

b. 循环模式：“○”循环。

c. 上涨推动模式：



d. 形态清晰。

e. 发生信号中阳线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

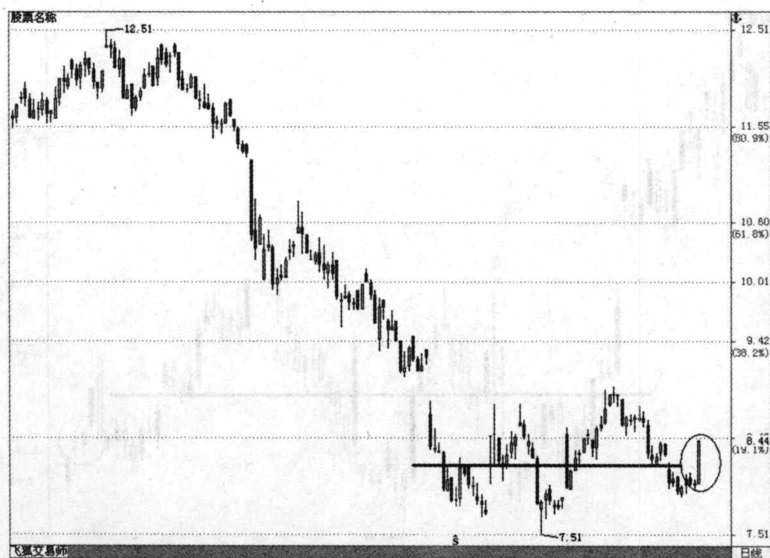


图 7.50 试探性基仓开多，模式做单

交易②：试探性基仓止损(图 7.51)。

理由：价格走势与投资者预期相背离，“套牢后不稳定”，止损。

点评：这是次错误的交易，虽然浪组横向调整，由于时间周期没有与相邻趋势运动构筑时间周期循环，因此不是“○”浪调整，而是横向技术性调整。那根中阳线是“○”态冲击波。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

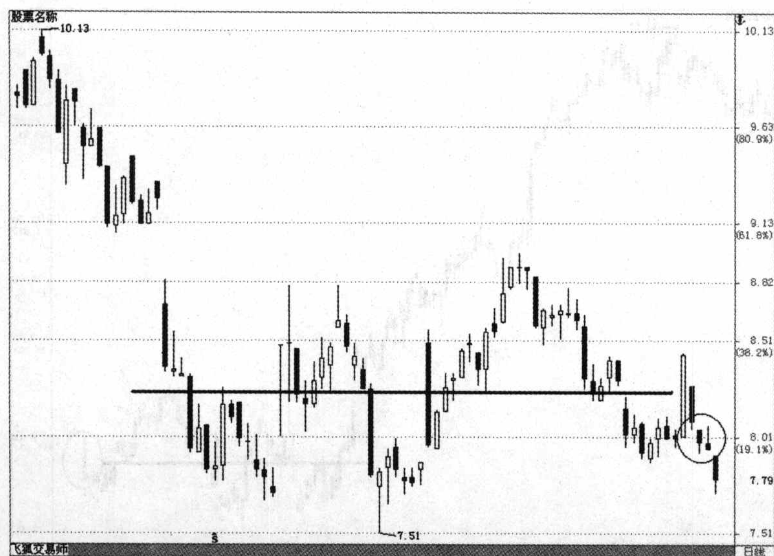


图 7.51　试探性基仓止损

图例五（图 7.52~7.56）：

交易①：试探性基仓开仓做多，趋势做单（图 7.52）。

理由：a. 趋势为多，趋向为多，趋向力度较强。

b. 循环模式："V"循环。

c. 上涨推动模式：



d. 向上突破旗形整理。

e. 发生信号中阳线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

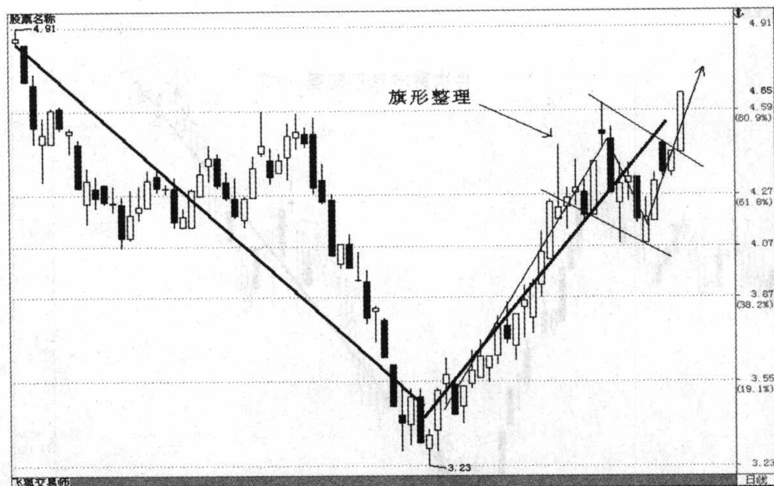


图 7.52 试探性基仓开仓做多，趋势做单

交易②：第二个仓位开多，趋势做单(图 7.53)。

理由：a. 趋势为多，趋向为多，趋向强势。

b. 循环模式："V"循环。

c. 上涨推动模式：



d. 向上突破旗形整理。

e. 发生信号中阳线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

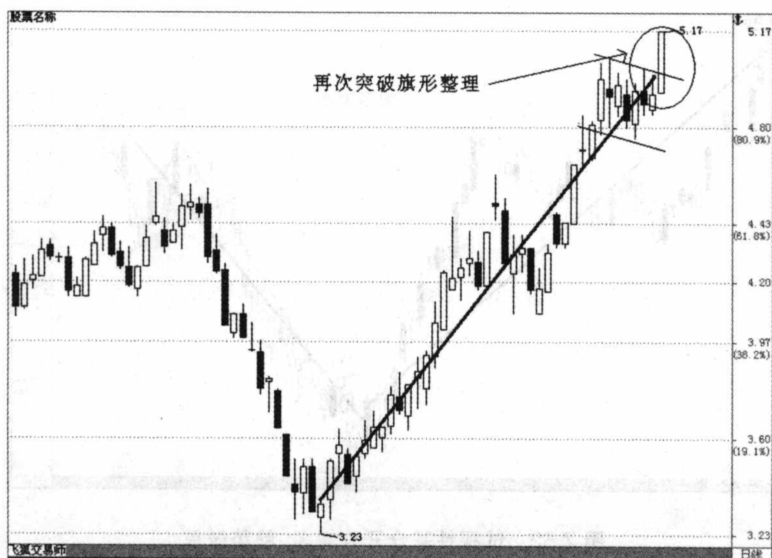


图 7.53 第二个仓位开多，趋势做单

交易③：第二个基仓止损(图 7.54)。

理由：价格突破失败，“套牢后不稳定”，止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 7.54　第二个基仓止损

交易④：第二个基仓再次开仓做多，趋势做单(图7.55)。

理由：a. 趋势为多，趋向为多，趋向力度较强

b. 循环模式："V"循环。

c. 上涨推动模式：



d. 向上突破旗形整理。

e. 发生信号中阳线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 7.55　第二个基仓再次开仓做多，趋势做单

交易⑤：多单获利平仓(图 7.56)。

理由：价格强势下跌，走出顶部“V”循环的可能性很大，所有获利多单平仓，确保本次交易赢利。

点评：这是一次较为成功的捕捉“V”循环的交易，这个图例可以说明，实盘交易中，价格不会因为太高而不能买入，相应地，也不会因为太低而不能卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 7.56　多单获利平仓

图例六 (图 7.57~7.62)：

交易①：试探性基仓开空，模式做单(图 7.57)。

理由：a. 趋势调整，趋向向下，趋向力度一般。

b. 循环模式：“○”循环。

c. 下跌推动模式：



d. 形态清晰。

e. 发生信号小阴线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

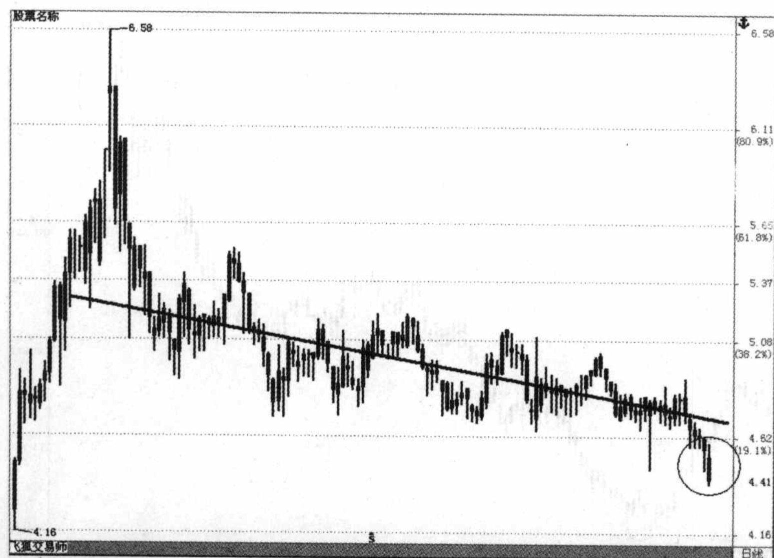


图 7.57 试探性基仓开空，模式做单

交易②：试探性基仓止盈(图 7.58)。

理由：价格强势反弹，构筑价格循环，“套牢后不稳定”，止盈退出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价·客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

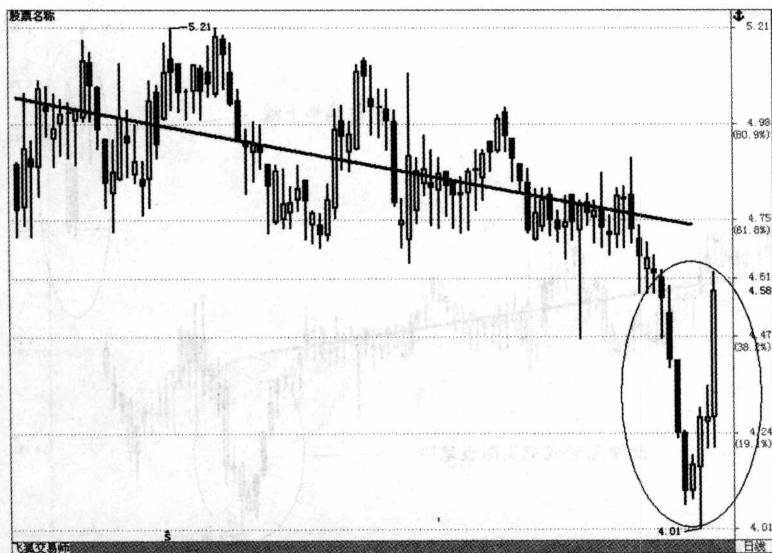


图 7.58 试探性基仓止赢

交易③：试探性基仓开多，趋势做单(图 7.59)。

理由：a. 价格强势上涨前有一空头图表陷阱，趋势为多，趋向为多，趋向强势。

b. 循环模式：“○”循环。

c. 上涨推动模式的修正模式：



d. 发生信号停板长阳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

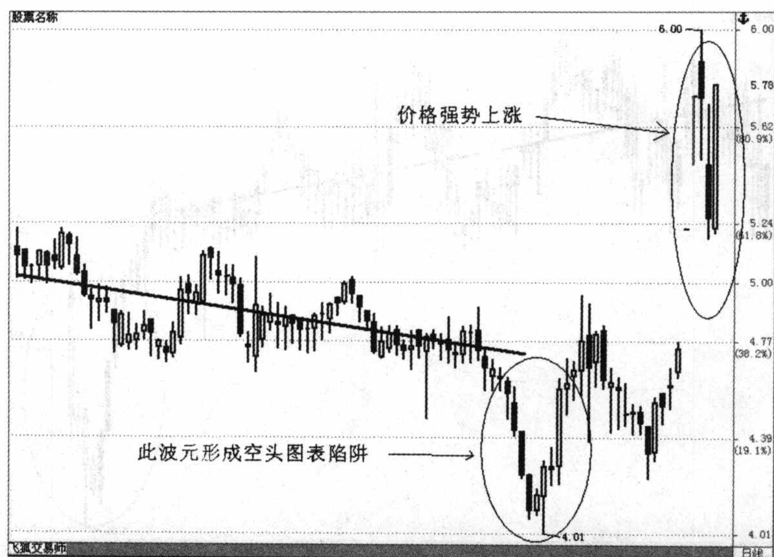


图 7.59　试探性基仓开多，趋势做单

交易④：试探性多单止盈退出(图 7.60)。

理由：振幅 13%的长阴，强势打压下跌，多单止盈退出，规避风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

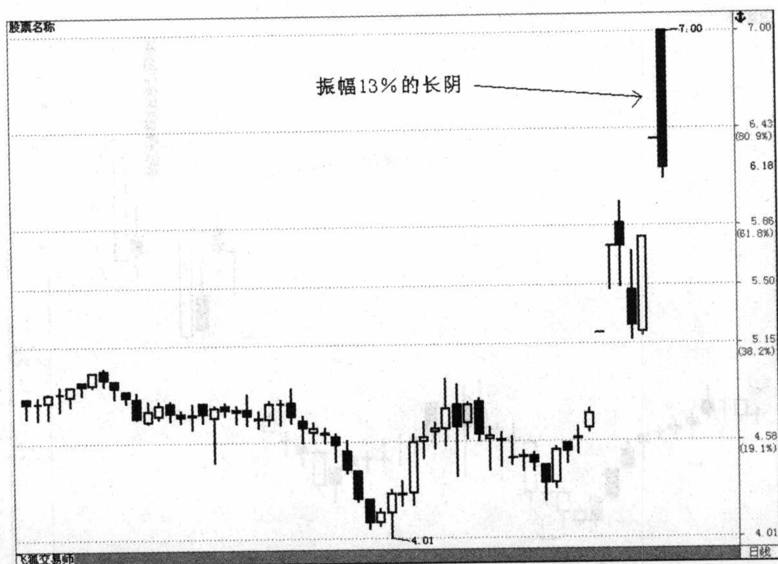


图 7.60 试探性多单止赢退出

交易⑤：试探性基仓再次开多，趋势做单（图7.61）。

理由：a. 趋势为多，趋向为多，趋向强势。

b. 循环模式："O"循环。

c. 上涨推动模式：



d. 发生信号停板长阳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

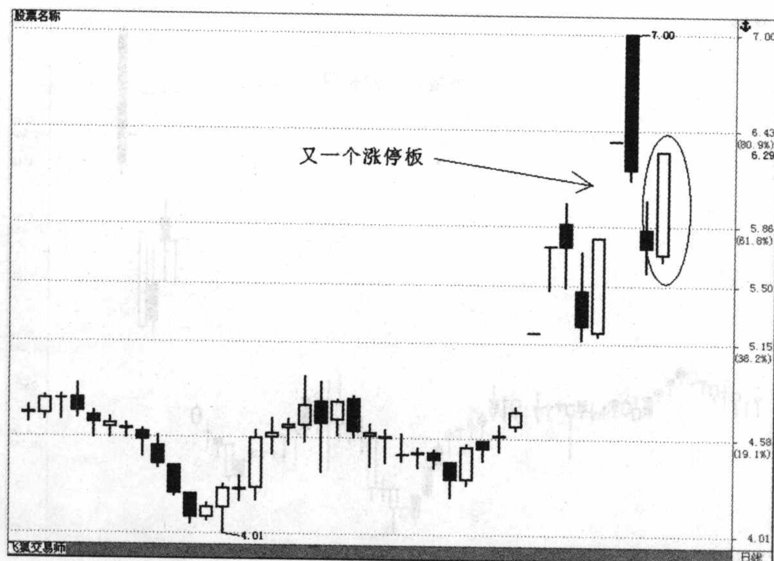


图 7.61 试探性基仓再次开多，趋势做单

交易⑥：试探性基仓止盈退出(图 7.62)。

理由：涨势受阻，止盈退出，莫把赢利变亏损。

点评：此例价格走势怪异，投资者很难把握。此例很好地说明了，面对价格的混沌波动，只要做对了，就一定能赢利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

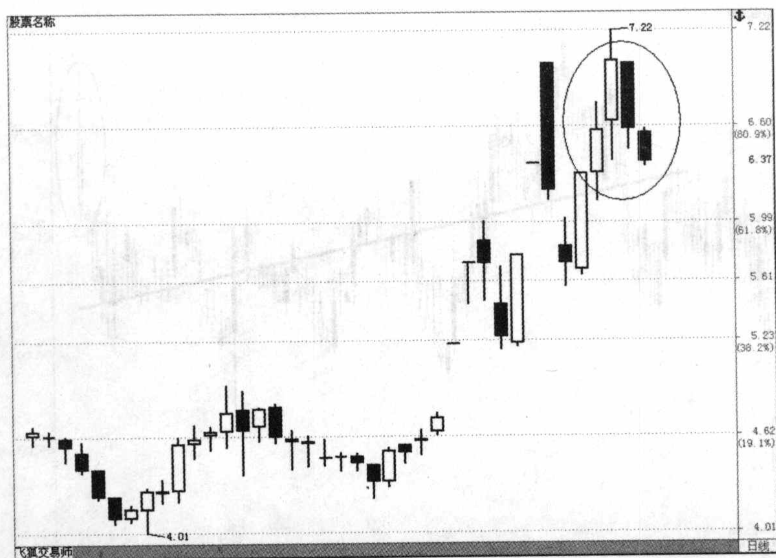


图 7.62 试探性基仓止赢退出

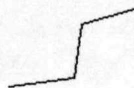
图例七（图 7.63~7.66）：

交易①：试探性基仓开多，模式做单（图 7.63）。

理由：a. 趋势调整，趋向向上，趋向力度一般。

b. 循环模式："○"循环。

c. 上涨推动模式：



d. 发生信号中阳线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

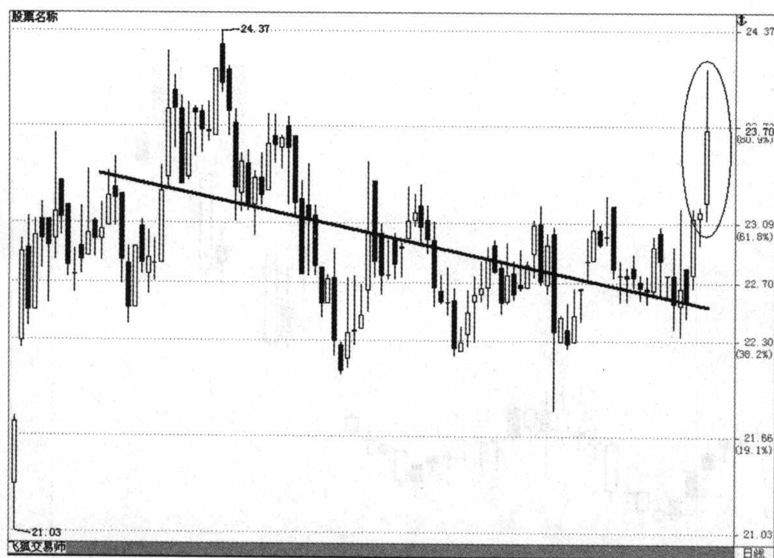


图 7.63　试探性基仓开多，模式做单

交易②：试探性基仓止损(图 7.64)。

理由：价格走势违背投资者预期，“套牢后不稳定”，止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

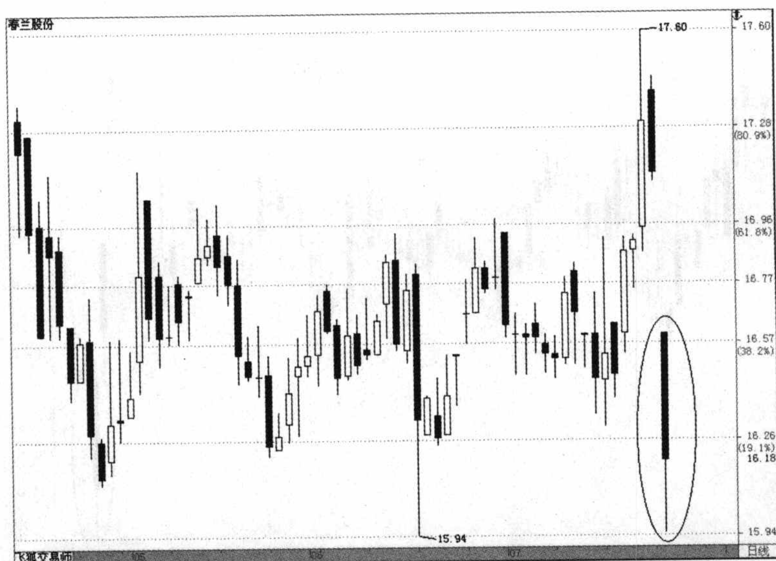


图 7.64　试探性基仓止损

交易③：试探性基仓开空，模式做单(图 7.65)。

理由：a. 价格构筑多头图表陷阱，趋势调整，趋向为空，趋向力度强。

b. 循环模式："○" 循环。

c. 下跌推动模式：



d. 发生信号长阴线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

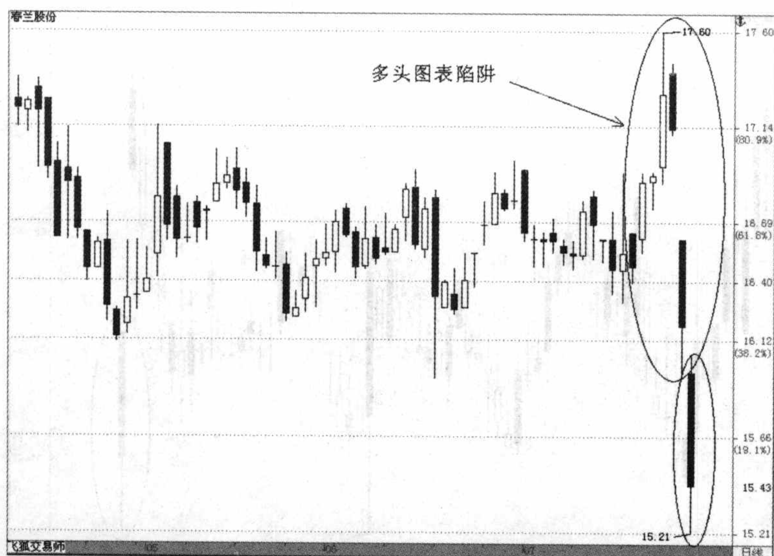


图 7.65 试探性基仓开空，模式做单

点评：这个图例第一笔基仓开多交易的技术理由是错误的，由于“○”浪重心趋势低角度向下，因此，开多单只能使用上涨推动模式的修正模式，在修正波中做多理论上不缜密，实盘交易中须谨慎(图 7.66)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

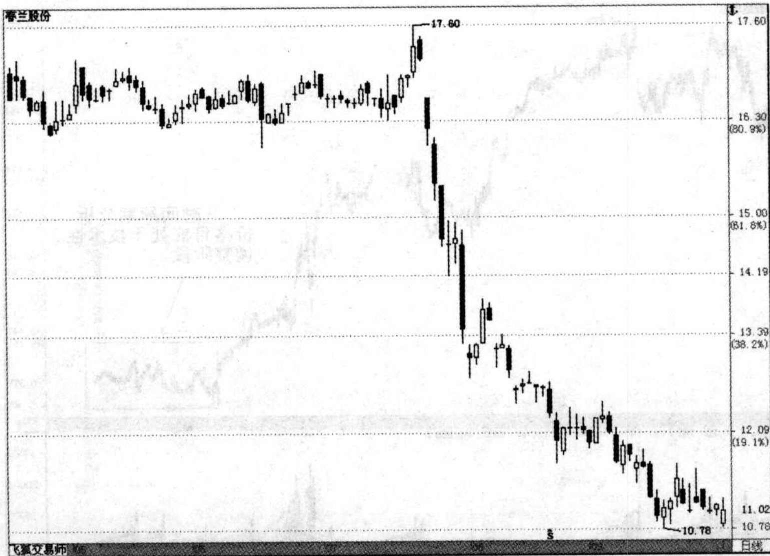


图 7.66 由于"○"浪重心趋势低角度向下，因此开多单只能使用上涨推动模式的修正模式

四、交易全景图

现在以一个例子，来说明一个投资者针对一个品种捕捉行情的全程操作过程，假设这位投资者目前是空仓，并且我们使用的数据可以做空。

如图 7.67 示。

从时间周期分析，与相邻趋势比较，价格目前处于横向的技术性调整阶段(图 7.67)。主趋势为空，技术性调整结束后，价格将会继续下跌。因此，只要技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

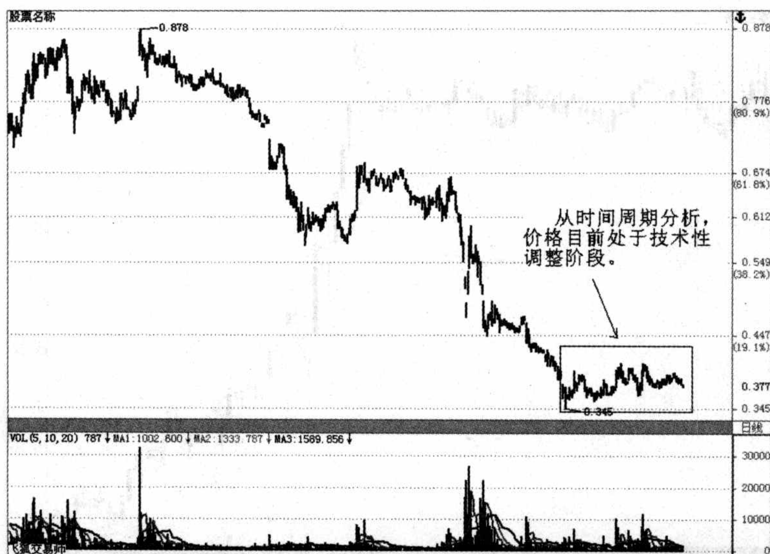


图 7.67 从时间周期分析，价格目前处于技术性调整阶段

术性调整这个前提不被破坏，投资者就可以准备一个基仓，进行试探性操作。交易信号分析：

①趋势为空，技术性横向调整。

②下跌推动过程中，推动模式：



③发生信号：价格跌破箱体的下轨。

价格跌破下轨，试探性基仓开仓卖出，趋势做单，设技术止损位(图 7.68)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

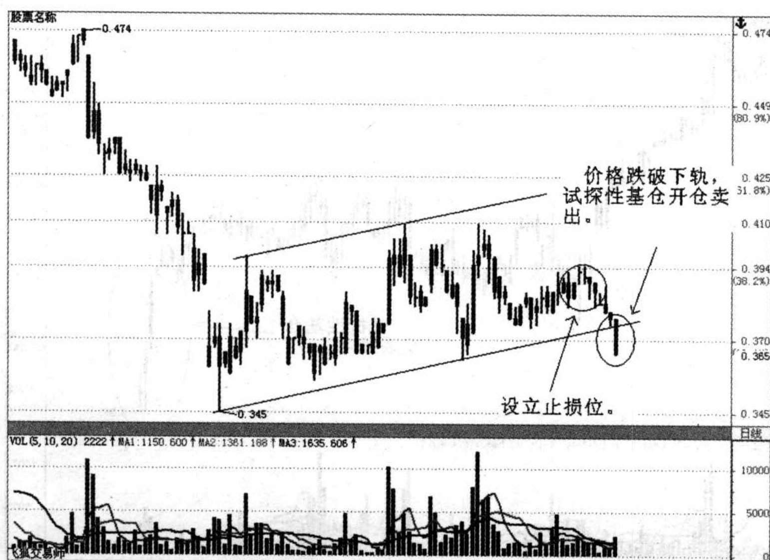


图 7.68 价格跌破下轨，试探性基仓开仓卖出，趋势做单，设技术止损位

试探性基仓交易成功(图 7.69)，投资者继续跟踪观察价格走势，做两手准备，一方面，如果价格没有继续下跌，而是强势向上反弹，则投资者要做好基仓止盈的准备；另一方面，既然基仓交易成功了，如果价格如期继续下跌，要做好第二个基仓加仓的准备，进行基仓布局交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

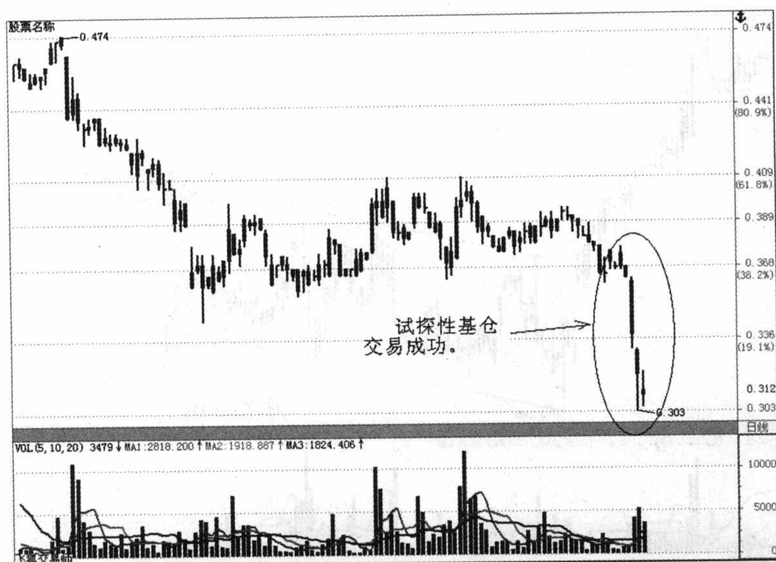


图 7.69 试探性基仓交易成功

价格经过短暂调整后就中阴下跌，毫不犹豫地交易第二个仓位，止损价为当日开空中阴线的最高价。交易信号的分析与试探性基仓的分析相似(图 7.70)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

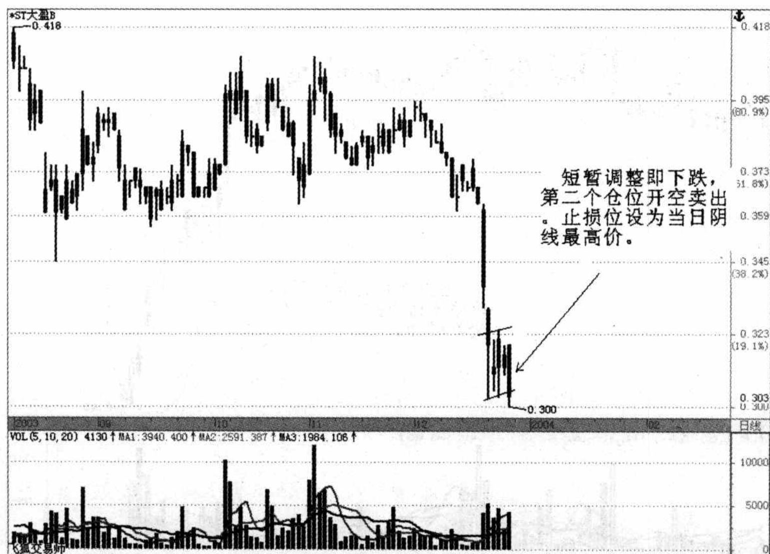


图 7.70　价格经过短暂调整后即下跌，交易第二个仓位止损价为当日阴线最高价

第二个仓位交易后，价格继续下跌，第二次交易成功(图 7.71)，此时第一个仓位的赢利已成定局，投资者仍然继续跟踪价格走势，思想的准备与第一个仓位是一样的：一方面，如果价格没有继续下跌，而是强势向上反弹，则投资者要做好第二个仓位止盈的准备；另一方面，既然前面两个仓位都交易成功了，如果价格继续下跌，则要做好第三个基仓加仓的准备，进行基仓布局交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

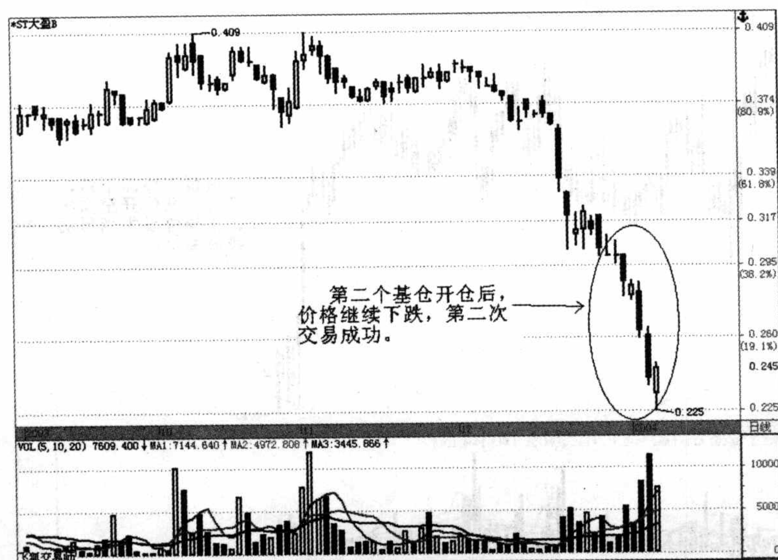


图 7.71　第二个基仓开仓后，价格继续下跌，第二次交易成功

价格涨停，至少可以定性为强势反弹（图 7.72）。从目前的价格走势看，是不是强势反转，还难以确定，因此，第二个已经赢利的仓位，可以考虑平仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

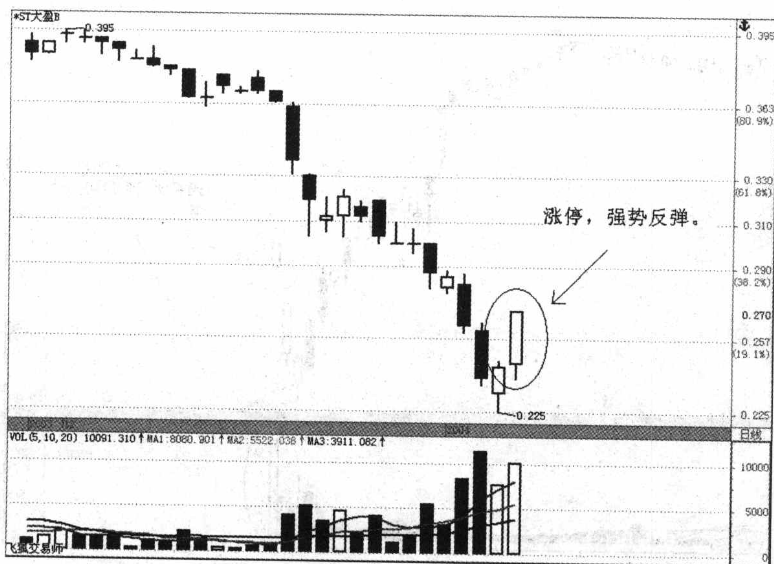


图 7.72　价格涨停，可定性为强势反弹

第二个停板产生，强势反转的可能性加大（图7.73），形态结构发生变化，第一个仓位止盈平仓，至此，卖空的操作已经完成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

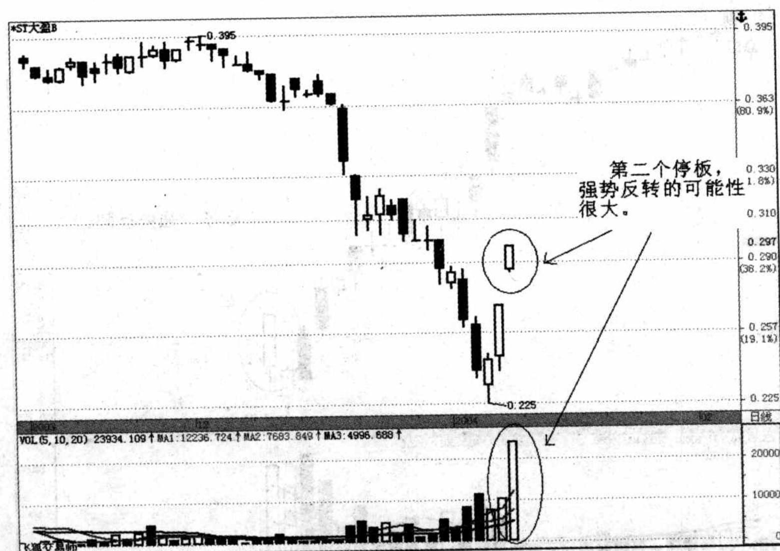


图 7.73　第二个停板产生强势反转的可能性加大

密切关注价格走势，如果强势反转成立，寻觅开多仓的机会；如果强势反转不成立，只是一次强势的反弹，那么价格将会进入一定时期的振荡，如果价格进入振荡，我们可以设立一个振荡观察区间，冷静观察价格走势，等振荡结束后再寻觅操作的机会，价格在振荡的时候，不要盲目进行交易。

价格调整到临界点时，产生一根带量长阳线，买入信号产生，试探性基仓开仓做多，止损位设在这根阳线最低价处(图 7.74)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

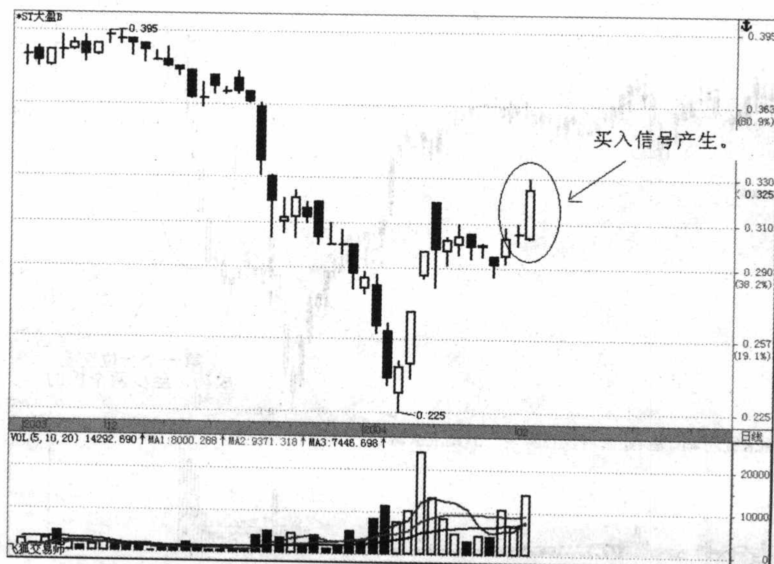


图 7.74 价格调整到临界点时，产生一根带量长阳线，买入信号产生

交易信号分析：

①趋向为多，趋向强势。

②循环模式：“V”循环。

③上涨推动模式：



④发生信号带量长阳。

第一个仓位交易成功，至少两个板的赢利（图7.75）。继续跟踪分析价格走势，寻觅再次加仓的机会，如果价格不能继续走高，则注意止盈平仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

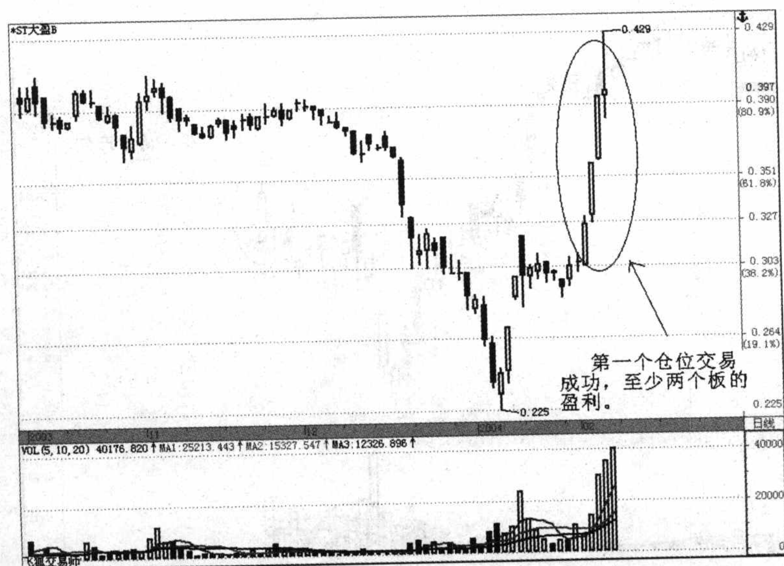


图 7.75　第一个仓位交易成功，至少两个板的赢利

价格有再次放量冲高的迹象，但是力度较弱，第二个仓位谨慎开仓，阳线最低价为止损位(图 7.76)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

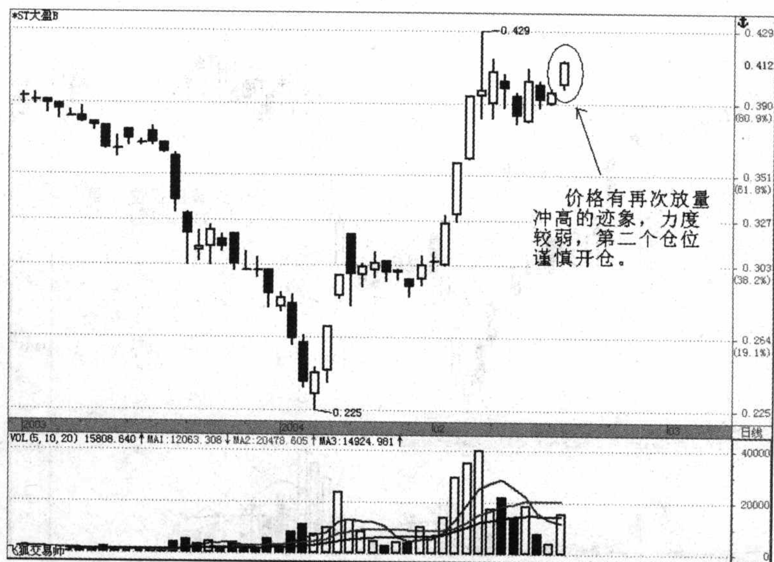


图 7.76　价格有再次放量冲高的迹象，力度较弱，第二个仓位谨慎开仓

交易信号分析：

①趋向为多，力度一般。

②循环模式："V"循环。

③上涨推动模式：



④发生信号带量中阳。

开仓后价格没有按照投资者预期的方向运动，毫不犹豫止损(图 7.77)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

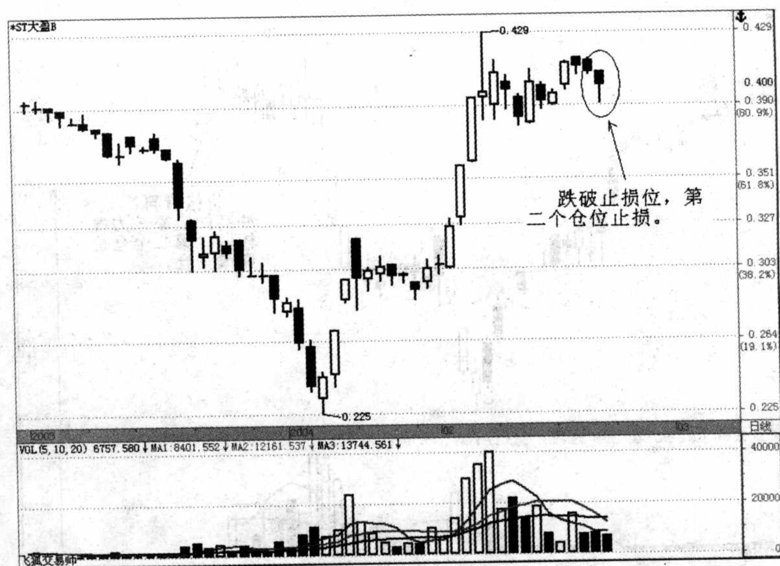


图 7.77　开仓后价格未按投资者预期方向运动，毫不犹豫止损

与相邻上涨趋势比较，无论是从时间周期的角度，还是从空间几何的角度，价格都已经进入“○”浪运动中。价格进行“○”浪调整，意味着相邻趋势运动的结束。趋势结构发生变化，那么在“○”浪前面那个趋势运动中交易的所有仓位都应该全部平仓，结束捕捉前波上涨行情的操作，因此，第一个仓位赢利平仓(图 7.78)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

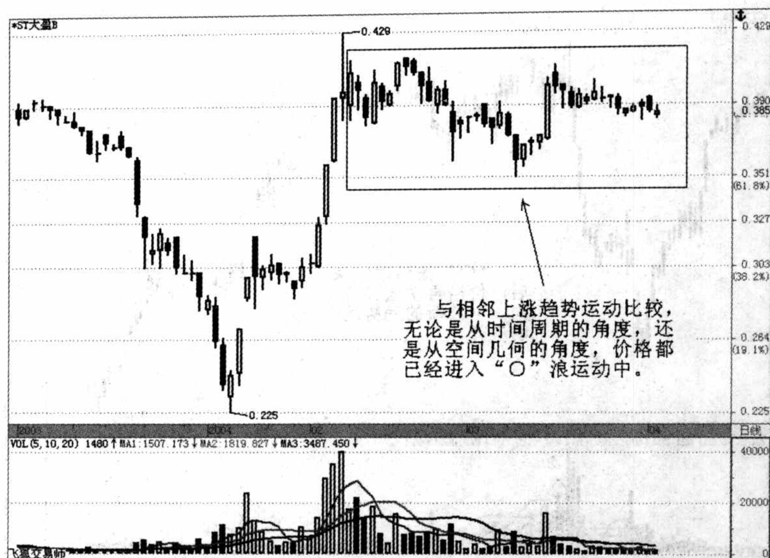


图 7.78 与相邻上涨趋势比较，无论是在时间周期角度还是空间几何角度，价格都已经进入“○”浪运动中

“○”浪运动不仅意味着前波趋势的结束，同时也蕴含着下一波趋势即将开始，因此，在价格“○”浪运动期间，投资者应该持币等候，耐心等待价格重新选择方向，计划自己的交易，交易自己的计划。

如图 7.79 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

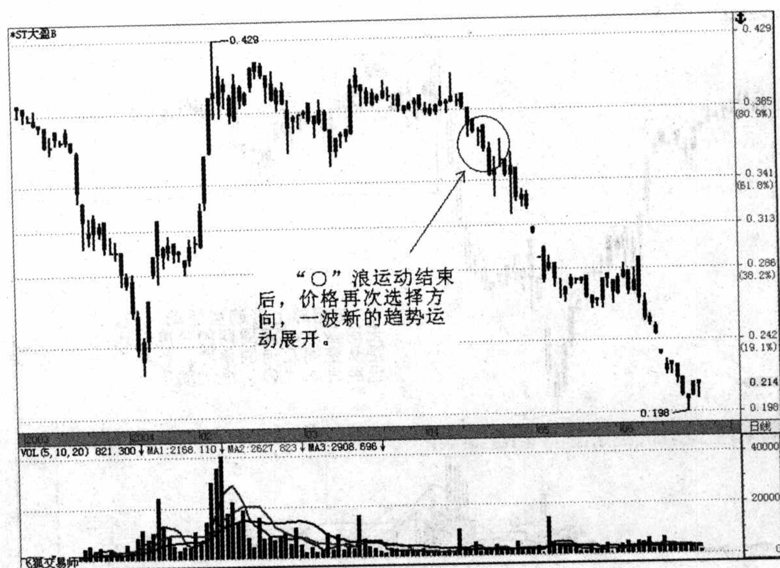


图 7.79 "○"浪运动结束后价格再次选择方向，一波新的趋势运动开始

"○"浪运动结束后，价格再次选择方向，一波新的趋势运动展开。投资者可以使用新波浪理论的方法与技术对这波行情进行捕捉，进行分仓布局的交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章　最新实战案例

一、民生银行 600016

这是一位学员在听了新波浪理论的 UC 课后，根据新波浪理论的技术与方法选择并操作的一个品种。他是在 2006 年 11 月 9 日买入的该股，下面我们一起来分析一下这只股票和他的操作。

分析一个图表应从价格的整个历史走势开始，使用复权后的图表，如图 8.1。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

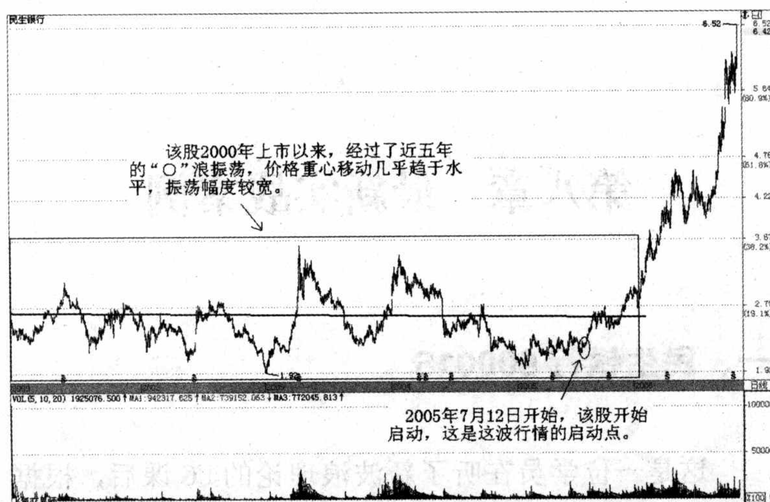


图 8.1　分析一个图表应从价格的整个历史走势开始，使用复权后的图表

从复权后的图表看，民生银行 2000 年上市后，价格波动的重心几乎一直以水平的角度运行，价格振荡的幅度比较宽，这个品种从 2005 年 7 月 12 日开始启动，启动点就是这波行情自开始运行以来的最低点。

由于前面的“○”浪调整幅度较宽，因此为了有效验证这波行情是否真的开始启动，可以把行情启动后的第一波视为“○”浪调整结束后，价格进入上涨趋势的修正波。修正波运行结束后，价格进入第一次技术性调整，从技术上讲，认真分析这波技术性调整很重要。如图 8.2，这波技术性调整无论是波动的角度、幅度和时间周期，都体现出是多头强势调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2006 年 9 月 11 日，价格突破调整，这是这波行情最重要的交易信号，为第一类行情，突破信号。可能有的投资者会想，我们在前面任何一个低点买入不是更好吗，可以获得更大的收益，这种想法是站在历史图表的角度讲的，在实盘交易中，从“风险最小、利润最大”的策略出发，9 月 11 日这个信号才是最明确的。

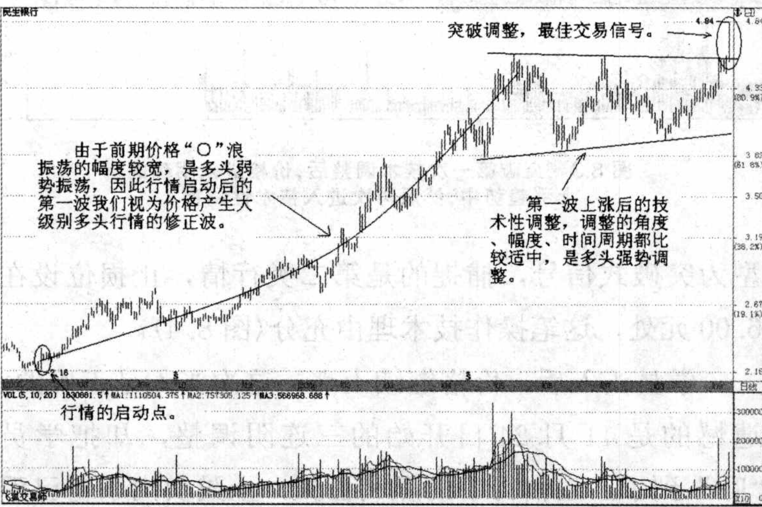


图 8.2 价格经过“○”浪调整后进入上涨趋势的修正波，然后进入第一波技术调整

9 月 11 日后，价格进入明确的上涨趋势中，10 月 10 日后再次进入技术性调整，调整形态为旗形，多头强势调整（图 8.3）。11 月 9 日价格中阳突破调整时，新波浪理论学员在 6.14 元开仓买入这只股票，信号类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

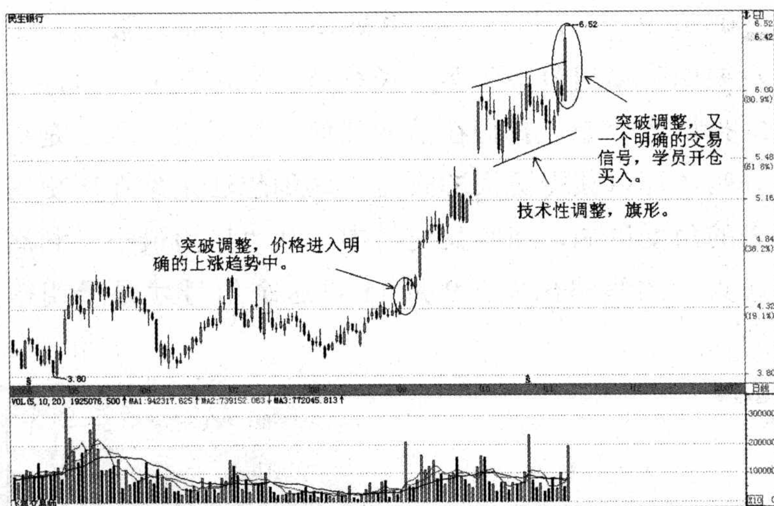


图 8.3 突破第一次技术调整后，价格进入明确的上涨趋势中，然后再次进入技术性调整

型为突破式信号，捕捉的是第二类行情，止损位设在6.00元处，这笔操作技术理由充分(图8.4)。

学员买入后，价格继续上涨，这次买入是正确的，遗憾的是11月24日开始的三连阴调整，却把学员"吓"到了，生怕得手的赢利丢失，止盈卖出了自己手中的股票，这次卖出的交易行为是错误的，原因有三，一是这是一种典型的敢亏不敢盈的心态，也就是我们讲的"套牢后稳定，赢利后不稳定"的心态，由于前几年的熊市，部分投资者有这种患得患失的心态可以理解；二是，这位学员还没有一个正确而牢固的投资理念，不知道投资中必须要以机会成本去换取行情的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

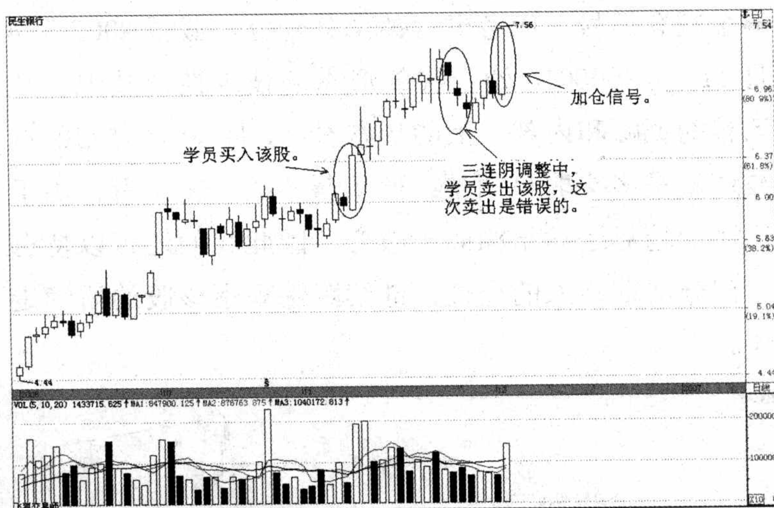


图 8.4 学员在中阳突破调整时买入该股后在接下来的三连阴调整中错误卖出

道理；三是从调整形态讲，这个三连阴既没有破坏价格的趋势运动结构，也没有破坏价格的形态结构，匆忙平仓技术理由不充分。实际上不仅不应该平仓，12 月 4 日价格中阳突破，还应该逐级加仓，以博取更大的赢利。

如图 8.5，600016 是一只难得的大牛股，自 9 月 11 日至今，涨幅在 300% 以上，上涨的过程中，多次出现了加仓的信号，根据全息理论，加仓的技术与方法与我们开仓交易的技术与方法是一样的，在此不赘述。这只股票在 2007 年 1 月 30 日后，才出现了与前面调整形态不同的、向下幅度和角度较大的调整，是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个减仓信号，应考虑卖掉部分仓位。截至 2007 年 4 月 11 日，600016 处于收敛形态的技术性调整中，从调整的振幅和内部子浪的形态看，1 月 30 日开始的这波调整是多头弱势调整；但从整体的角度上看，由于价格的趋势运动结构尚未改变，因此我们还可以持有一部分前期买入的仓位，继续跟踪观察该股的后续走势。

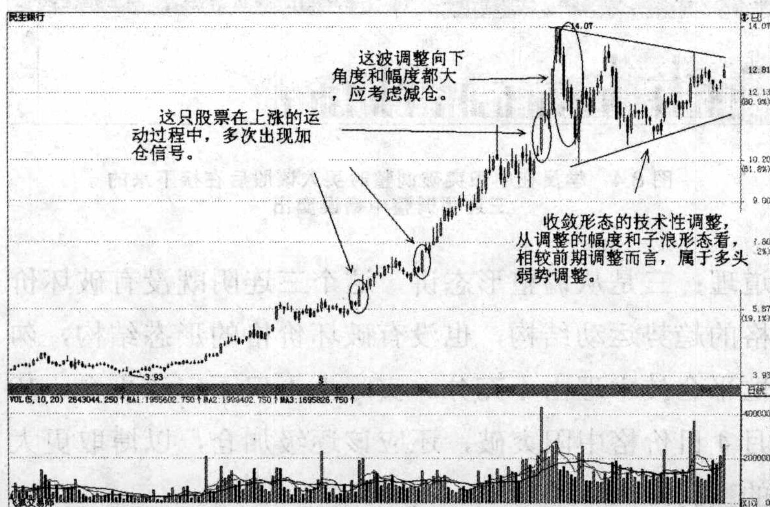


图 8.5

二、建发股份 600153

建发股份是一个非常标准的“○”调整结束后捕

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

捉第一类行情的案例，我们在 2006 年 11 月 24 日不仅对该股进行了捕捉，而且还把我们的分析与操作在网络上公开出来，以验证科学的投资理论与科学的投机方法的威力，相关内容投资者可以到“混沌投资论坛”上查询。现在我们来回顾一下当时的操作，分析的步骤仍然是以由远到近、由宏观到微观的思路进行。如图 8.6。

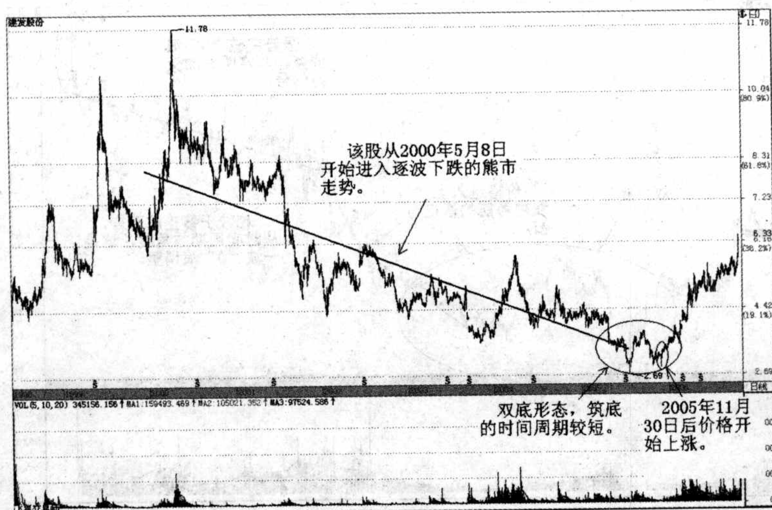


图 8.6

建发股份自 2000 年 5 月 8 日开始进入逐波下跌的熊市走势，熊市持续了 5 年多的时间，至 2005 年 6 月 28 日开始，这只股票开始构筑一个双底的形态，在 11 月 30 日开始上涨图 8.7。由于双底形态构筑的时间周

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期大约有半年的时间(截至 2006 年 2 月 7 日)，相对于 5 年的熊市来说，筑底的时间还是短了点，因此，自 2005 年 11 月 30 日开始，该股是不是就反转了呢？还有待继续观察。可以肯定的是，如果价格双底后开始上涨，那么这个双底构筑的是底部“V”反转，是第一类行情，这点要明确；如果价格没有真正产生反转，那么虽然价格开始上涨，必定还有个反复振荡的过程。

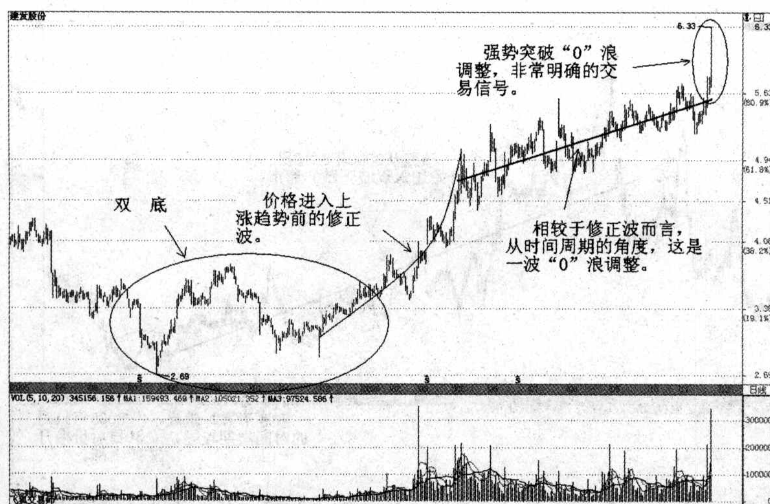


图 8.7　经过大约半年周期的双底形态构筑后，价格进入上涨趋势前的修正波

正因为构筑双底的时间较短，我们把第一波上涨视为修正波是比较恰当的。所谓修正波，就是价格以自身的客观走势修正前期的熊市走势，并对价格正式进入上涨趋势进行确证。从图 8.7 我们可以看到，价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格在修正波后，进入了一个“○”浪调整，这个“○”浪调整是相较于修正波而言的，因为它行走的时间周期超过了修正波时间周期的 0.618 倍。现在我们重点就是要对这波“○”浪调整进行仔细分析，如图 8.8。

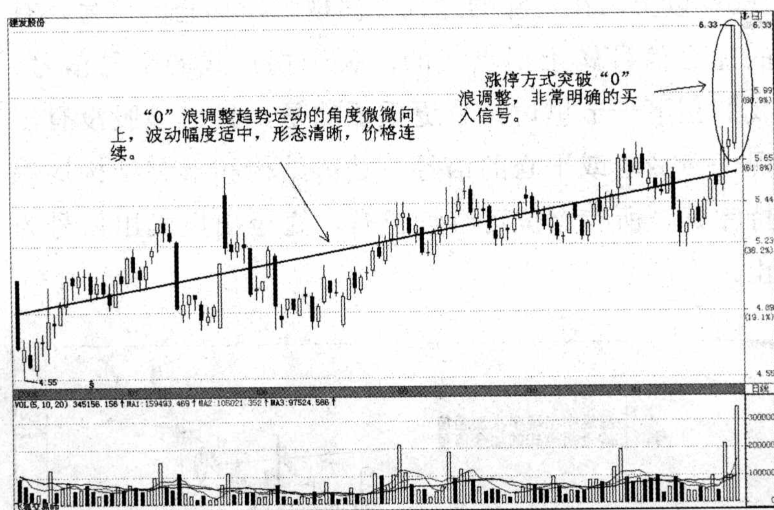


图 8.8 价格经过修正波后进入“○”浪调整，然后以涨停方式突破调整

修正波后的“○”浪调整角度微微向上，价格波动的幅度适中，从形态看，是一个形态清晰的轨道式的调整，而且价格连续，K 线之间很少有忽上忽下的跳空。2006 年 11 月 24 日，该股以放量涨停的方式突破调整，这是一个非常明确的买入信号，信号类型为突破式，第一类行情。这样的信号产生后，可以毫不犹豫地追涨买进，而不一定要等到涨停后去打涨停。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损位可以设在这根涨停涨幅空间向下折返的 0.618 比例位置：5.90 元(图 8.9)。

2006 年 11 月 24 日买入该股后，截至 2007 年 4 月 11 日止，该股一直处于上涨的趋势运动中，涨幅 150%以上。在上涨的过程中出现多次加仓的信号，有的加仓信号属于拐点式的，关于拐点式的交易信号，我们在下一节里讨论。更重要的是，目前该股没有出现任何减仓或平仓的信号，趋势结构和形态结构均保持完好，所有仓位可继续持有，直至出现卖出信号为止。

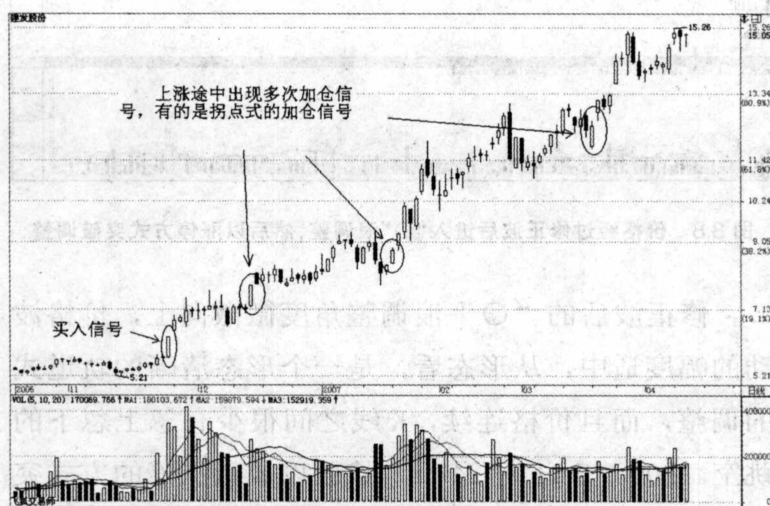


图 8.9　买入后，该股一直处于上涨趋势中，且出现多次加仓信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、丝绸股份 000301

丝绸股份是一位新波浪理论学员的实战案例，这位学员对交易信号的把握做得比较精确，我们一起来分享一下他的操盘过程。这位学员是在 2006 年 11 月 22 日买入的这只票，他买入的技术理由是什么呢？图 8.10。

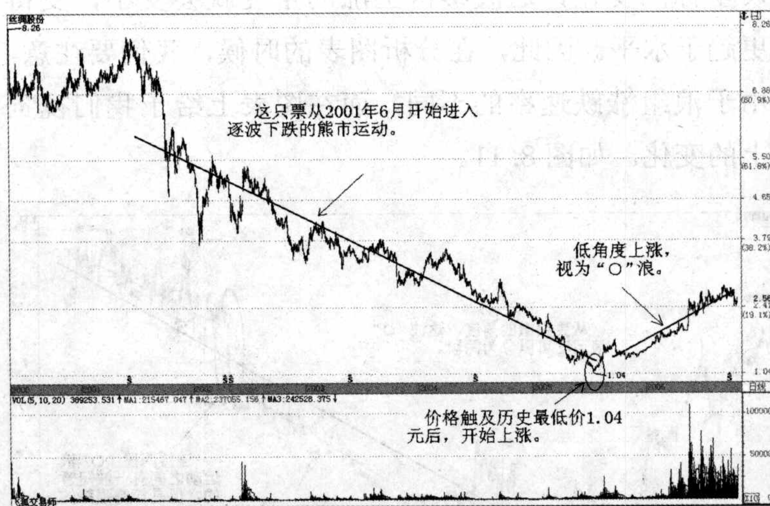


图 8.10 丝绸股份在 2005 年 7 月 19 日触底后开始扭头上涨

丝绸股份是从 2001 年 6 月开始进入逐波下跌的熊市运动的，直到 2005 年 7 月 19 日价格触到历史最低位 1.04 元后，才开始扭头上涨(图 8.10)。但价格的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨并不是爆发式的“V”反转行情，而是一个低角度的缓慢上涨，在第五章里我们讲到了什么是行情，以及行情的基本特征，像这种缓慢的上涨，是不能称之为行情的，只能视为低角度向上的“○”浪运动。此外，投资者在分析图表的时候要注意，浪组在图表中运行的角度，是一个相对的概念，在价格缓慢上涨的运动过程中，我们可能会认为它的运行角度还是比较大的，但一旦价格进入快速上涨的主升浪后，由于图表坐标的变化，这波缓慢上涨的角度就会变小，变得更趋于水平。因此，在分析图表的时候，我们要注意，由于浪组涨跌速率的不同，而在图表上给予我们视觉上的变化。如图 8.11。

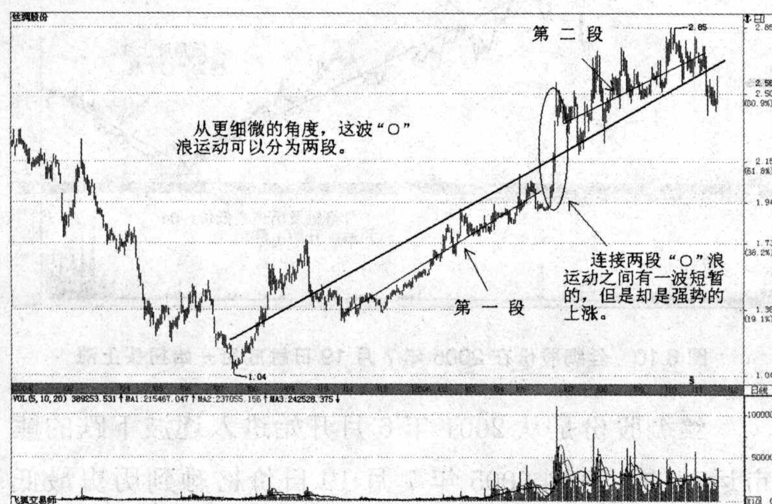


图 8.11　从细微的角度把这波“○”浪运动分为两段

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从更细微的角度观察，这波"○"浪运动可以分为两段，第一阶段从2005年7月19日开始，于2006年6月20日止，第二阶段从2006年6月27日开始，直到2006年11月22日。这两段之间有一波短暂而强势的上涨运动，这波短暂而强势的上涨是一个非常重要的技术看点，是我们把11月22日视为多头交易信号的基础。如图8.12。

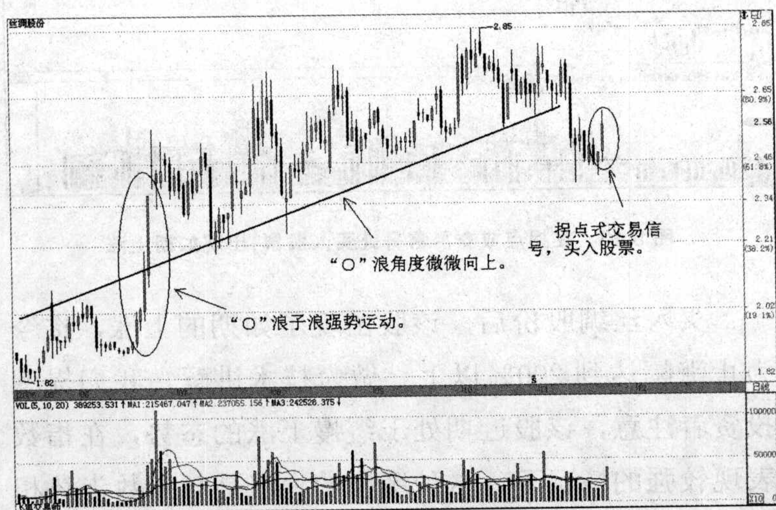


图 8.12 连续两段"○"浪运动之间有一波短暂的强势的上涨

基于两个技术要点，一是"○"浪子浪的一波强势上涨运动，二是"○"浪运动的角度微微向上，我们把11月22日的中阳线视为交易信号，信号类型为拐点式，第一类行情。止损位设在22日的最低价：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.45 元(图 8.13)。

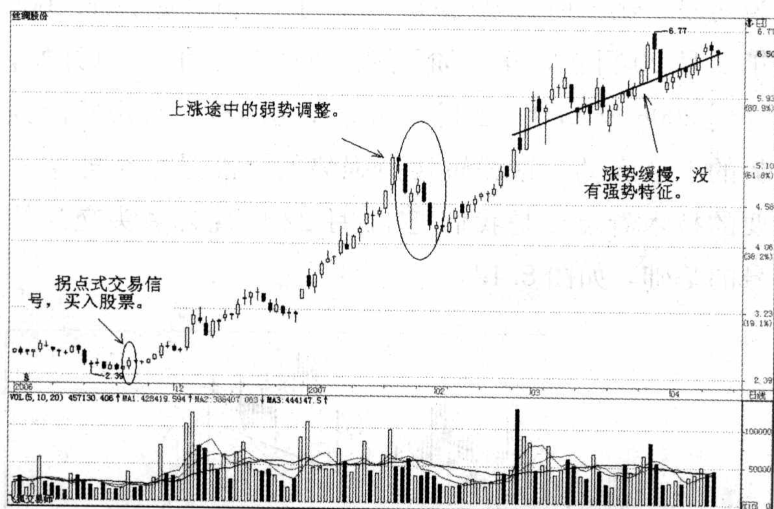


图 8.13 在拐点或交易售号处买入股票,出现如期上涨

买入丝绸股份后，该股出现了如期的上涨，迄今为止涨幅达到200%以上。做为技术讲解，我们提醒投资者注意，该股近期处于缓慢上涨的态势，在指数表现较强的情况下，这种缓慢的上涨是与指数走势相背离的。该股当前的表现，可以在历史走势中找到技术依据吗？答案是肯定的。2007 年 1 月 24 日至 31 日那波调整，由于向下调整的角度大，幅度较深，是多头弱势调整，因此调整后的多头弱势表现就是正常的了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、期货铜 Cu01

在本书第三章图表分析的内容中，我们曾经对期货铜 Cu01 截止于 2006 年 12 月 21 日的历史图表进行过分析，现在我们从实盘交易的角度，来看看针对期货铜的一次操作。如图 8.14 所示。

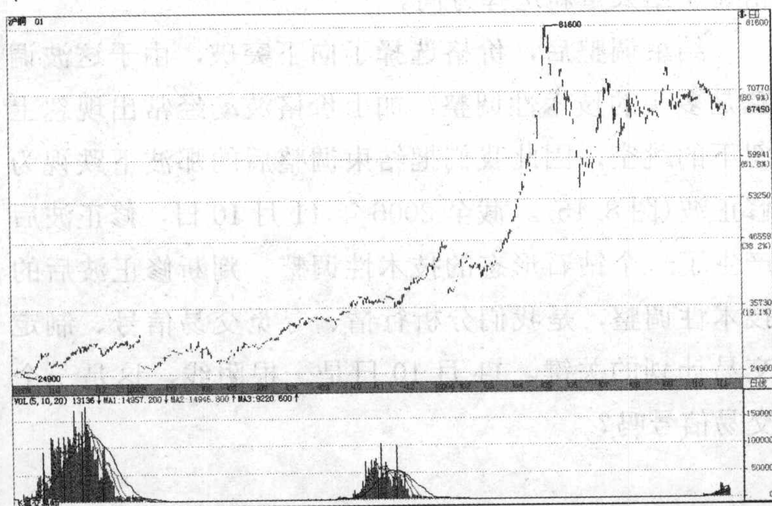


图 8.14　期货铜 Cu01 在 2006 年 5 月 15 日见到高点后产生一波下跌，而后进入一波收敛形态的调整

期货铜 Cu01 于 2006 年 5 月 15 日见到高点 81600 后，产生了一波下跌，跌幅近 27000 点左右，而后价格进入了一波收敛形态的调整，从时间周期分析，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

波调整属于上涨趋势中的技术性调整，但是由于前波下跌跌幅较深，振幅较大，这波调整应判断为多头弱势调整。多头弱势调整意味着如果价格结束调整后继续上涨，其涨幅与涨势都有可能受到限制，难以再次出现前期的强势。同时多头弱势调整也意味着空头力量的出现、积累与加强。因此，在价格调整的过程中，实盘上应保持观望，不要轻易动单子，一定要等到价格调整结束重新选择方向。

结束调整后，价格选择了向下突破，由于这波调整是多头的技术性调整，加上价格波动经常出现忽上忽下的跳空，因此我们把结束调整后的那波下跌视为修正波(图 8.15)。截至 2006 年 11 月 10 日，修正波后产生了一个钻石形态的技术性调整。判断修正波后的技术性调整，是我们分析行情、寻觅交易信号、制定交易计划的关键。11 月 10 日是一根阴线，这是一个交易信号吗?

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

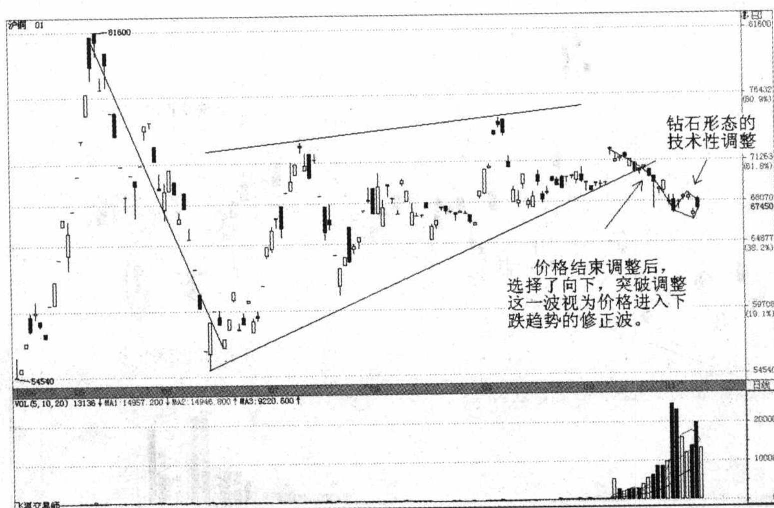


图 8.15 价格结束调整后选择向下突破

如图 8.16，下跌修正波的技术性调整后，是我们寻觅交易信号的重要时机，11 月 10 日的阴线是一个做空的交易信号，开空单，信号类型为拐点式。由于价格是从高位技术性调整后开始下跌的，因此我们捕捉的行情是顶部“V”反转行情，是第一类行情。止损位设在 11 月 8 日的最高价：68700 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

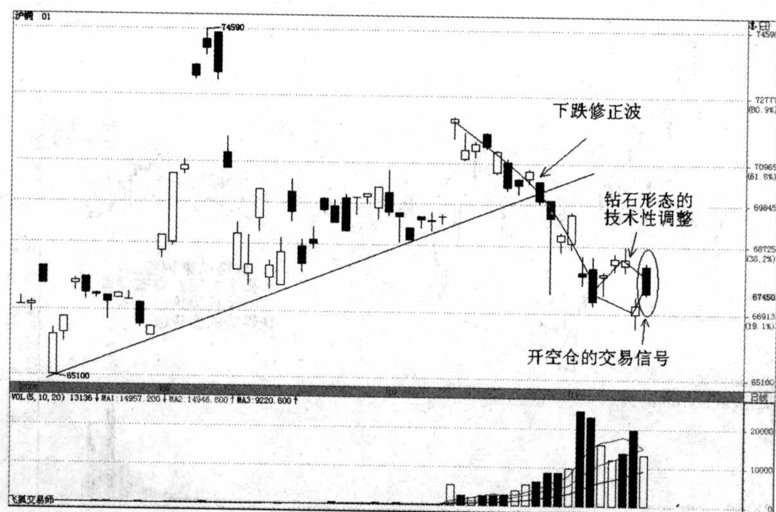


图 8.16 下跌修正波的技术调整后是寻找交易信号的重要时机

10 日开了空单后，价格产生了急速下跌，这笔空单在短期内就有不错的收益(图 8.17)。然而价格于 17 日跌到 61310 元后，产生了一波强势上涨，我们在第三章里分析过，截止于 27 日，这波上涨应定性为下跌途中的反弹。由于反弹的强势，投资者可能会对已持有的空仓产生不同的看法，有的投资者会及时止盈平仓，截留已有的利润，这种做法可以理解，却不是我们最终主张的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

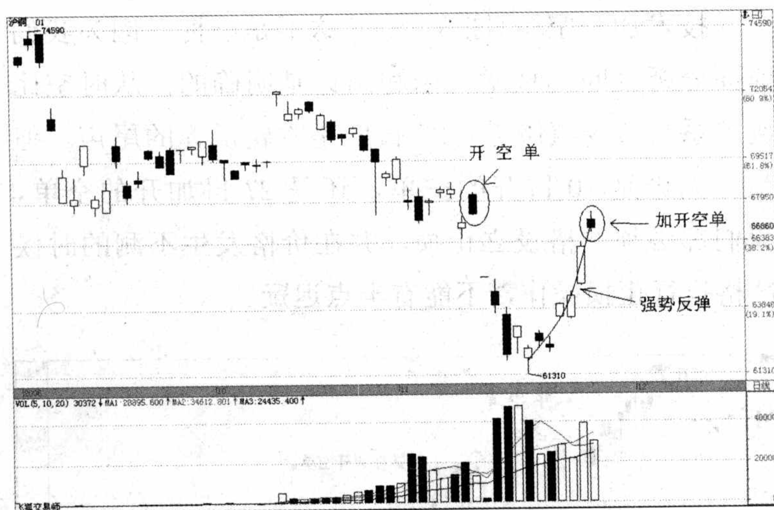


图 8.17

既然我们要捕捉的是顶部“V”反转的第一类行情，目前看，我们所预期的行情还没有产生，这波反弹尽管几乎完全吃掉了我们的赢利，但它的价格并没有触及到我们最初设立的止损位，这是一方面；另一方面，我们必须牢记机会成本与捕捉行情之间的辩证关系，为了捕捉行情，我们肯定要拿出一部分资金(或赢利的资金) 作为成本，行情是“咬”出来的。可以试想一下，如果我们在反弹中平仓后，价格再次拐头下跌，那我们踏空后面行情的几率就非常大。因此恰恰相反，在资金量允许和保持适中的资金使用比例的情况下，在 27 日那天交易的日内，我们可以根据日内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易技术加开空单(图 8.18)。这不是赌博，因为我们前面分析判断的技术理由和结论是明确的，从时空比例关系和市场氛围看，27 日应是本轮反弹的尾声。但是，无论是 10 日开的空单，还是 27 日加开的空单，我们都必须严格设立止损，并在价格发生不测的时候严格执行止损操作，不能有半点迟疑。

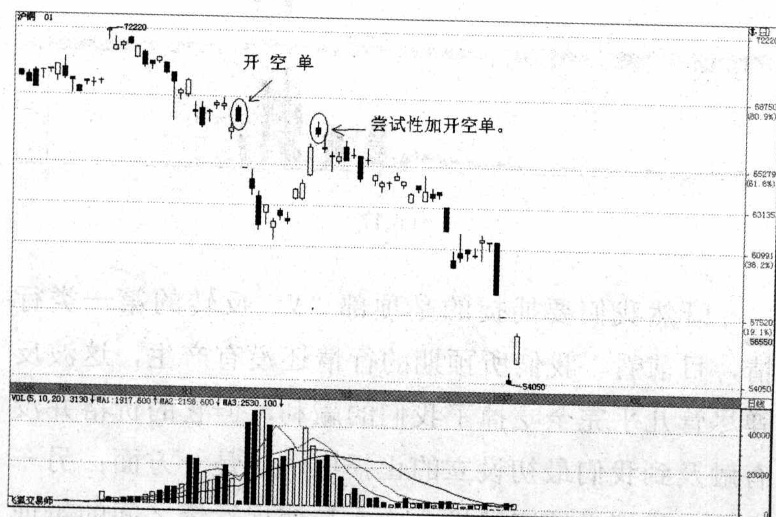


图 8.18　在资金允许和保持适中的资金使用比例的情况下，在 27 日那天交易日内，可加开空单

这笔针对铜 Cu01 的做空行情，技术难度较高，对投资者的投资能力和投资修养有更高的要求。但是在一个高风险的市场里，作为一名合格的专业交易者，就必须在这些技术细节上一一过关，没有过硬的功夫，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是很难在高风险的市场中长久生存并最终走向成功的。

铜 Cu01 在后面还有继续加开空单的机会，由于该合约即将到期，后面的操作就应该换月操作了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后 记

在世界经济日益交融的今天，资本的博弈将不再局限于国门之内，中国的投资者应该尽快成熟起来，有信心、有能力，时刻准备融入到国际资本博弈的洪流之中。

投资者应该有理想、有志向，尤其是那些苦苦挣扎于失败边缘的散户投资者，一定要自立、自强，通过不断学习和思考，找到一条属于自己的，能帮助自己走向成功的投资之路。这本《新波浪理论——彻底破译股价密码》揭示出的投资原理、方法与技术，面向证券、期货、外汇市场最广大的投资群体，虽还有待深入研究和完善，但也可抛砖引玉，为投资人的成功之路垫片砖瓦。帮助市场中的弱势群体，帮助市场中最广大的人群，是我研究价格投资多年的梦想与心愿，我相信，只有参与市场投资的大多数人成熟起来了，这个市场才能算真正成熟，也才有应对国际资本竞争与挑战的整体实力与能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书的顺利完稿，得感谢我的妻子姜颖对我的大力支持、好友郑翔洲先生和舵手证券图书策划郑义先生给予我的帮助，还有领导和同事给予我的理解。本书混沌理论和分形几何学的文字内容有一部分从互联网上摘录，遗憾的是，由于网络的转载，已无法确切知道这些文章的真实作者。在“量能研究”小节里，部分内容参考了陈立辉先生所著《技术分析诀窍》一书；另外比尔·威廉姆先生著作的《证券混沌操作法》、《证券交易新空间》等书，对我的启发和帮助也较大，在此，对这些作者表示深情的谢意！另外，笔者是飞狐交易师软件的正版用户，感谢飞狐交易师为本书提供的精美图片。

“路漫漫其修远兮，吾将上下而求索”，笔者感到，自己要走的路曲折而漫长，但是，我永远是投资者的朋友，我将坚定不移地沿这条路走下去。

刘　利

2007 年 4 月 11 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书以混沌理论为基础，对价格走势中什么是“波”，什么是“浪”，什么是价格波动的随机性以及价格“波浪”运动存在的最终规律进行全面的推理与论证。

投资是一门科学而非艺术！当投资者深刻理解了价格波动的“混沌”和“全息”后，将会出现投资思维上的“革命性”变化，会惊喜地看到，新波浪理论将揭示出所有交易方式所共有的原理、规律与方法。

新波浪理论与艾略特波浪理论的理论基础与内容完全不同，对价格的分析思维以及实盘交易技术也不同。《新波浪理论》可以让投资者在最短的时间内掌握一门全新、科学、先进、有效的交易技术。

本书的内容从实践中来，回到实践中去，能够帮助投资者在证券、期货、外汇市场中，找到一条长久生存、稳定盈利的道路。

经典证券图书是人类智慧在投资领域的心血结晶，
其中任何文字和图表对投资成功与否至关重要。
敬请读者购买时务必选择正版。

ISBN 978-7-5028-3129-5



定价：30.00元